



國泰君安國際

GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL


Stock Code 股份代號 : 1788.HK

瞬息萬變 一擊即中


Hit the Target despite Rapid Changes

2021 INTERIM REPORT
中期報告





目錄

- 2 公司資料
 - 3 財務摘要
 - 5 管理層討論與分析
 - 20 風險管理報告
 - 26 其他資料
 - 66 中期財務報告審閱報告
 - 68 綜合損益及其他全面收益表
 - 70 綜合財務狀況表
 - 72 綜合權益變動表
 - 73 綜合現金流量表
 - 75 中期財務報告附註
- 

公司資料

董事會

執行董事

閻 峰博士(主席)
王冬青先生
祁海英女士
李光杰先生

非執行董事

謝樂斌博士
劉益勇先生

獨立非執行董事

傅廷美博士
宋 敏博士
曾耀強先生
陳家強教授

審核委員會成員

曾耀強先生(主席)
傅廷美博士
宋 敏博士
陳家強教授

薪酬委員會成員

傅廷美博士(主席)
宋 敏博士
曾耀強先生
謝樂斌博士
陳家強教授

提名委員會成員

宋 敏博士(主席)
閻 峰博士
曾耀強先生
陳家強教授

風險委員會成員

陳家強教授(主席)
閻 峰博士
祁海英女士
傅廷美博士
宋 敏博士
曾耀強先生
劉益勇先生

環境、社會及管治委員會成員

傅廷美博士(主席)
李光杰先生
賴昌華先生
伍志濤先生
王家駒先生
馮正堯女士

公司秘書

馮正堯女士

註冊辦事處

香港
皇后大道中181號
新紀元廣場
低座27樓

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師

股份登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17M樓

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

本公司網站

www.gtjai.com

投資者關係聯絡

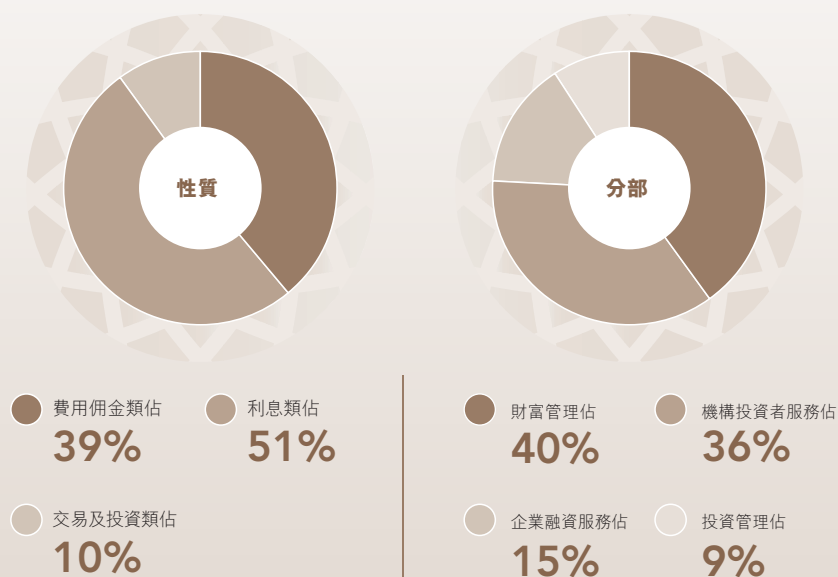
enquiry@gtjas.com.hk

財務摘要

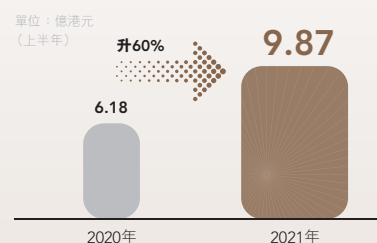
	截至6月30日止6個月		變動
	2021年	2020年	
業績			
收入(千港元)	2,513,018	1,797,789	40%
— 佣金及費用收益	986,852	618,481	60%
— 利息收益	1,270,311	1,320,548	(4%)
— 交易及投資淨收益/(虧損)	255,855	(141,240)	不適用
普通股股東應佔溢利	937,604	605,583	55%
股息	480,069	325,652	47%
派息比率	51%	54%	(3個百分點)
年化權益回報率	12.2%	9.4%	2.8個百分點
每股			
每股基本盈利(港仙)	9.77	6.77	44%
每股攤薄盈利(港仙)	9.76	6.76	44%
每股股息(港仙) ^(附註)	5.0	3.4	47%
	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日	變動
財務狀況			
總資產(千港元)	139,153,710	121,720,741	14%
股東權益(千港元)	15,552,330	15,118,119	3%
已發行股份數目	9,618,994,707	9,617,228,644	—
每股普通股權益(港元) ^(附註)	1.62	1.58	3%

附註：根據於2021年6月30日的9,601,381,307股股份(2020年6月30日：9,578,002,956股股份)·即9,618,994,707股已發行及繳足股份減去17,613,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份(2020年6月30日：9,614,892,536股已發行及繳足股份減去36,889,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份)計算。

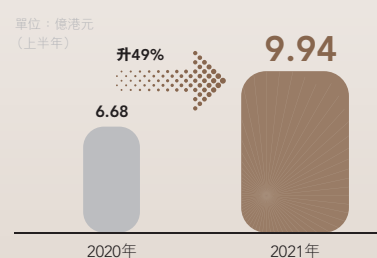
收入結構



費率佣金類 收入再創歷史新高

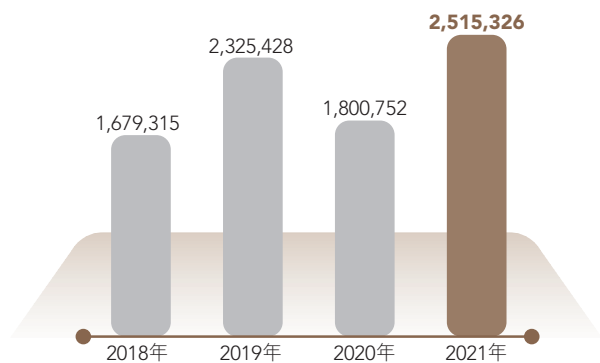


財富管理分部 為主要增長點

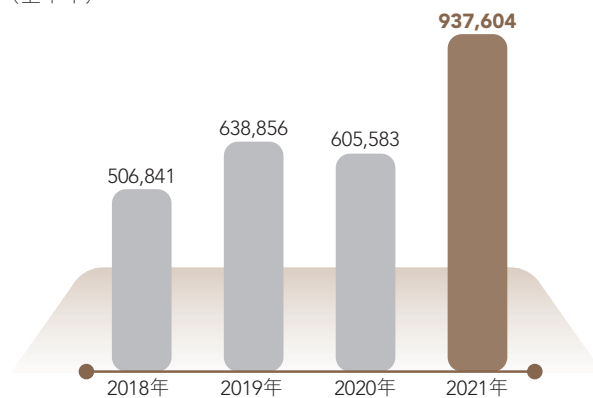


財務摘要

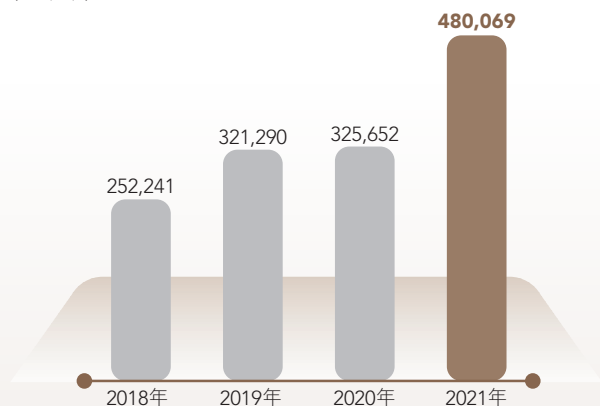
收入及其他收益

千港元
(上半年)

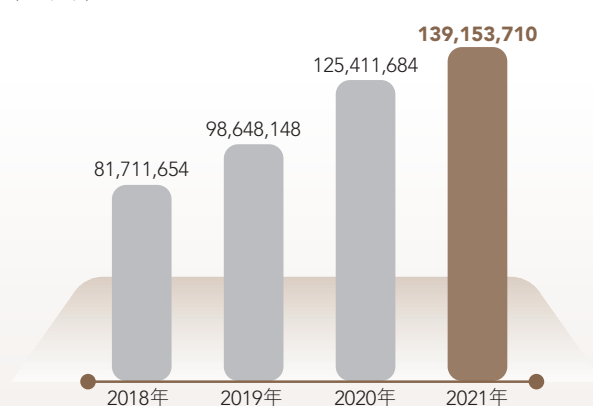
普通股股權持有人應佔溢利

千港元
(上半年)

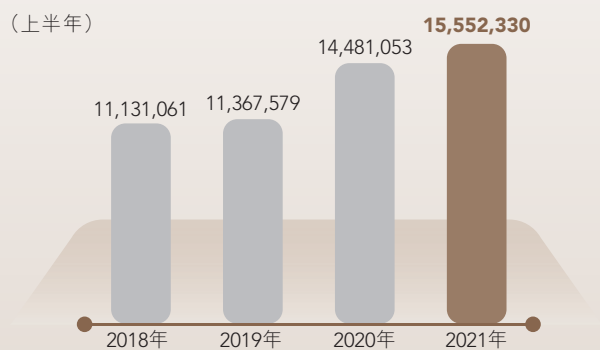
股息金額

千港元
(上半年)

資產總額

千港元
(上半年)

母公司擁有人應佔權益

千港元
(上半年)

股東權益回報率

年份	股東權益回報率 (上半年(年化))
2018年	8.2%
2019年	8.1%
2020年	11.8%
2021年	12.2%

管理層討論與分析

一、資本市場回顧

2021年上半年，隨著全球新冠疫苗接種計劃的推進，中國與美國等主要國家和地區的經濟逐步開始復甦。截至2021年6月30日止6個月期間（「期內」），市場雖然經歷了香港特區政府出台調升股票印花稅政策、中美兩國關係不明朗、大型對沖基金爆倉、美國通貨膨脹預期升溫與十年期美國國債收益率攀升等一系列監管與經濟事件，但在經濟數據與寬鬆貨幣政策下，香港和美國股票市場表現整體穩健。期內，恆生指數累計上漲6%至28,828點，其中平均每日成交額較去年同期（「同比」）升60%至1,882億港元。另一方面，美國股市期內表現繼續強勁，標準普爾500指數漲14%、道瓊斯工業平均指數漲13%、納斯達克綜合指數則漲13%。

股票發行市場方面，由於上市企業中有多隻中概股二次上市和同股不同權架構的大型新股，聯交所上半年的總集資金額同比激增127%至2,104億港元，突破2011年同期高位。

債券發行方面，中資美元債一級市場發行規模平穩回升，而二級市場交易指數的表現較波動。期內，據彭博數據顯示，亞洲G3貨幣（美元、歐元及日圓）債券發行（除日本地區外）總金額同比升20%達2,036億美元。二級市場方面，美國財政刺激的不斷加碼使通脹指標持續攀升，美債收益率較為波動疊加內地企業信用事件頻出，投資者風險偏好趨謹慎。期內，投資級及高收益債券價格指數分別下跌3.8%及6.9%。

二、經營回顧

（一）以風險管理為核心競爭力，信用評級保持領先

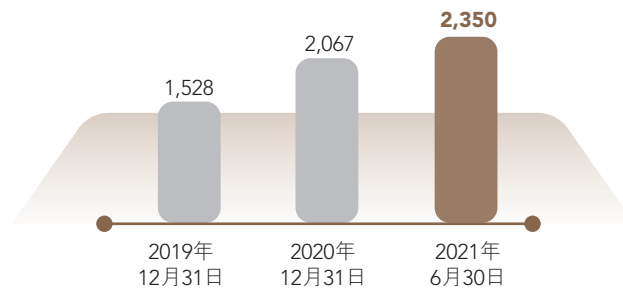
本公司堅信，全面而務實的風險管理是金融機構的首要核心競爭力。期內，本集團繼續獲國際信貸評級機構標普BBB+和穆迪Baa2的長期發行人評級，評級展望均為「穩定」，與國際一流投資銀行位於同一梯隊。

（二）財富管理高速發展，帶動經紀市佔率與資產託管規模穩健上升

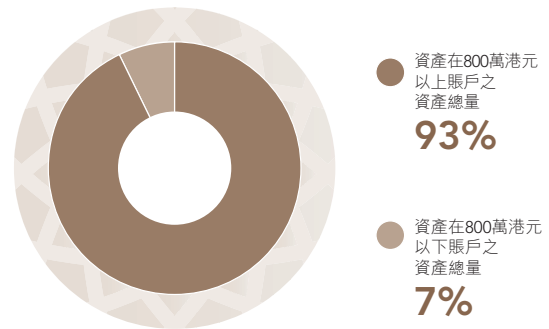
期內，本集團繼續對財富管理業務進行全面升級，成功吸引新高淨值客戶加入。財富管理平台不僅向高淨值客戶提供最新資本市場動向，而且客戶可選擇與固定收益、權益類證券掛鈎的結構性產品，衍生產品，互惠基金及其他多種產品，助客戶根據自身風險偏好調節投資組合的同時，高效、安全地執行投資策略。本集團港股經紀業務市場佔有率於過去兩個年度連續上升。同時，本集團資產託管總金額上升14%到2,350億港元，其中來自800萬港元以上賬戶之資產託管總量佔比達93%。

管理層討論與分析

本集團資產託管規模
億港元



資產託管規模分佈



(三) 組建金融科技團隊，助力數字化金融服務的發展

期內，本集團設立金融科技(Fin-tech)業務發展部，提升集團整體的技術創新、數據治理與分析能力，賦能包括財富管理在內核心業務的高質量發展。本集團不僅將借力金融科技推動綜合金融服務的數字化、場景化、智能化發展，更將研究引入監管科技(Reg-tech)技術，使合規監管與風險管理工作獲得有效支持。另一方面，本集團不斷優化現有數據平台，運用雲端、人工智能、開源技術等成熟的前沿技術，提升大數據管理標準，促進集團範圍內的數據共享。

(四) 私募股權與企業融資強勢聯動，為客戶提供全面價值覆蓋

期內，本集團私募股權業務持續佈局中國一級市場優質企業，深入挖掘高端製造、新能源發展、消費升級、生物科技、人工智能等行業。同時，本集團持續提供項目投後服務，投資組合中之標公司已陸續啟動或登陸資本市場。5月，由本集團投資的智加科技宣佈計劃於紐約證券交易所首次公開發售(「IPO」)。6月，本集團投資組合中被譽為「中國環境、社會及管治(ESG)第一股」的萬物新生(RERE.US)成功於紐約證券交易所上市，過程中本集團提供股票市場承銷服務，展現全面的業務協同能力。期內，本集團亦獲知名投資諮詢機構——投中研究院頒發「投中2020年度中國新銳私募股權投資機構」獎項，並躋身年度十強。本集團預計，未來將借力私募股權產品開拓財富管理客戶的投資渠道，與客戶共享中國新經濟的高質量發展成果。

(五)「國泰君安」品牌持續獲國際媒體青睞

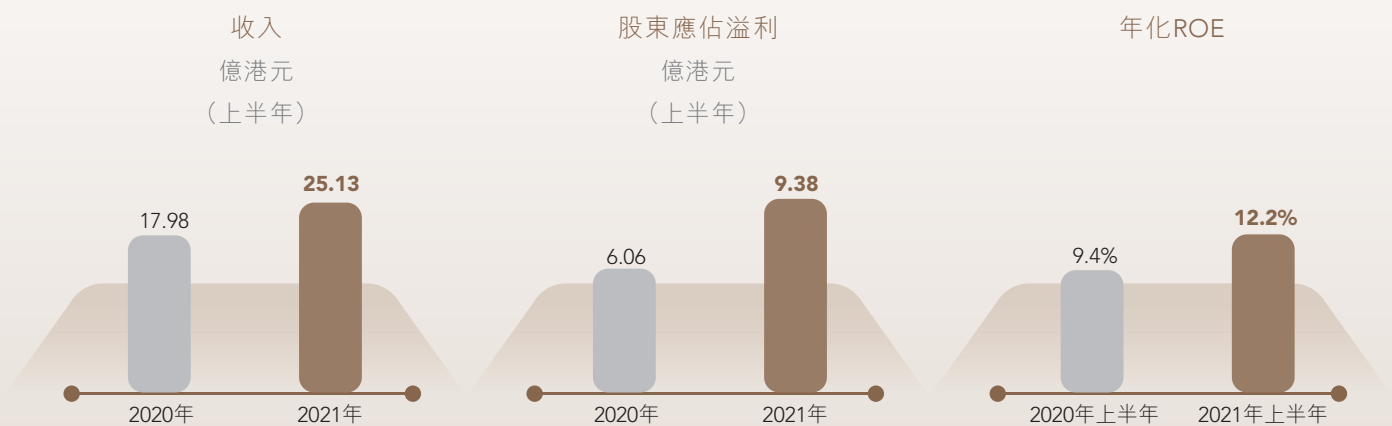
2021年至今，本公司獲得七家來自中國與國際權威媒體頒發的榮譽和獎項超過13項，其中包括《機構投資者雜誌》、《亞洲貨幣》、《彭博商業週刊》、《投資洞見與委託》與《智通財經》等，不僅涵蓋財富管理、私募股權、資產管理等高速發展業務，於風險管理、投資者關係等企業綜合管理方面更獲得全球投資與媒體界認可，彰顯本公司金融服務平台的實力和中長期競爭優勢。

管理層討論與分析

三、業績摘要

期內，本集團中期業績表現強勁，摘要如下：

- 收入約25.13億港元(2020年同期：17.98億港元)，同比升40%，創歷史新高；
- 普通股股東應佔溢利(「股東應佔溢利」)約9.38億港元(2020年同期：6.06億港元)，同比大幅升55%，創歷史新高；
- 收入性質方面，費用佣金類收入(亦為「收益」)同比升60%至9.87億港元(佔收入39%)，創歷史新高；利息收入同比下降4%至12.70億港元(佔收入51%)，交易及投資類淨收入為2.56億港元(佔收入10%，2020年同期：虧損1.41億港元)；
- 分部收入方面，本集團收入增長主要來自：1)財富管理分部收入同比上升49%至9.94億港元；2)投資管理分部收入升12倍至2.25億港元；及3)企業融資服務分部收入同比升53%至3.84億港元；
- 業務方面，本集團收入增長主要來自：1)經紀業務收入同比上升68%至4.63億港元；2)企業融資業務收入同比上升52%至3.68億港元；3)資產管理業務收入同比大幅上升251%至8,413萬港元；及4)金融產品、做市及投資收入同比上升53%至11.24億港元；
- 成本收入比率同比降5個百分點至56%，主要受惠於收入增長產生的規模效應；及
- 年化後股東權益回報率(「ROE」，即年內股東應佔溢利除以期內平均本公司普通股(「股份」)股東應佔權益)達12.2%，同比年化後ROE升2.8個百分點。



管理層討論與分析

四、損益表分析

(一) 摘要

	截至6月30日止6個月		變動
	2021年 千港元	2020年 千港元	
收入	2,513,018	1,797,789	40%
— 費用佣金類	986,852	618,481	60%
— 利息類	1,270,311	1,320,548	(4%)
— 交易及投資類淨收入／(虧損)	255,855	(141,240)	不適用
其他收益	2,308	2,963	(22%)
總收入	2,515,326	1,800,752	40%
總成本(不含稅)	1,408,241	1,096,410	28%
股東應佔溢利	937,604	605,583	55%

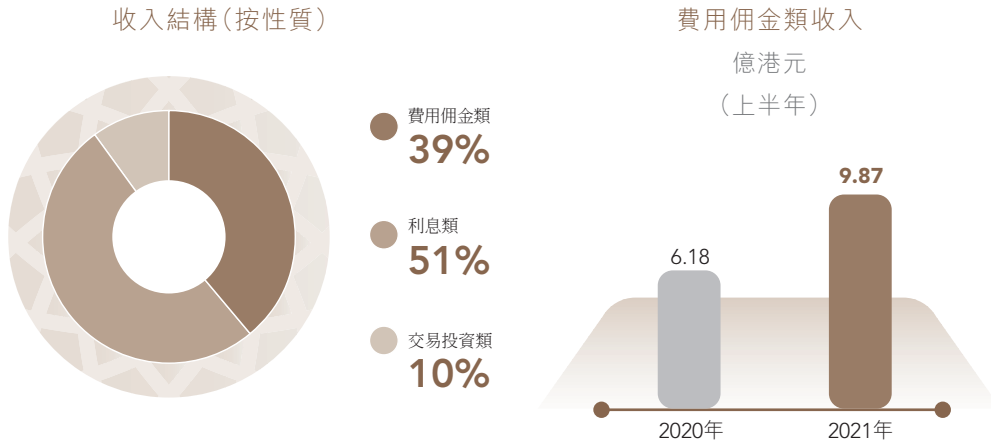
(二) 收入結構(按性質)

期內，本集團收入同比上升40%至25.13億港元，其中費用佣金類、利息類、交易投資類淨收入佔比分別為39%、51%與10%。

- 費用佣金類收入同比上升60%至9.87億港元，主要由於經紀業務、企業融資、資產管理業務收入錄得大幅增長所致。本集團認為，費用佣金類收入於期內的增加不僅顯著帶動本公司於牛市的業務增速與彈性，更有效優化本集團收入質量；
- 利息類收入同比降4%至12.70億港元，主要由於期內市場利率較去年同期大幅降低。此外，貸款及融資業務的抵押物質量持續提高，因此就該等貸款收取的實際利率已作調整，用以反映抵押物質量的提高。本集團認為，期內佔比最高的利息類收入使本集團於市場週期中的收入和盈利水平更趨穩定；及
- 交易及投資類淨收入轉盈至2.56億港元，主要由於向財富管理客戶提供金融衍生工具與私募股權等業務收入錄得增長。於期內，本集團的交易投資類收入佔比較低，本集團開展相關業務主要目的為支持財富管理、企業融資與資產管理等業務的發展，打造有良性循環的業務生態。本集團持倉主要以固定收益證券與權證衍生品為主，其受市場表現與波動的影響相對有限，且預計將定期錄入票面利息，收入穩定性相對較強。

管理層討論與分析

基於穩健的風險管理體系與措施，本集團認為現時資產負債表中產生利息收入的貸款類資產與產生交易及投資類收入的金融資產質量均較高，其信用風險與市場風險亦相對可控。

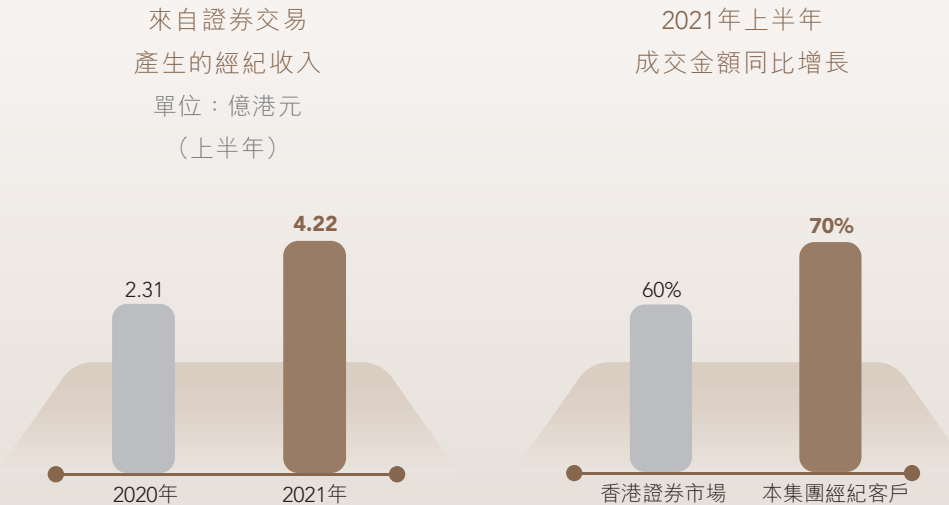


1. 費用佣金類

1.1 經紀

本集團向客戶提供覆蓋全球多個證券市場的綜合性經紀服務。

期內，本集團經紀收入大幅同比升68%至4.63億港元(2020年同期：2.76億港元)。其中，來自證券交易的佣金收入同比大幅上升83%至4.22億港元，主要來自香港與美國股票市場的交易，分別佔該收入的46%與19%。期內，受惠於財富管理業務的發展，加上本集團推出之新產品與服務拓寬了高淨值客戶的投資渠道與市場參與度，本集團客戶整體成交金額同比大幅增長70%，高於香港股票市場同期成交量60%的同比增幅。

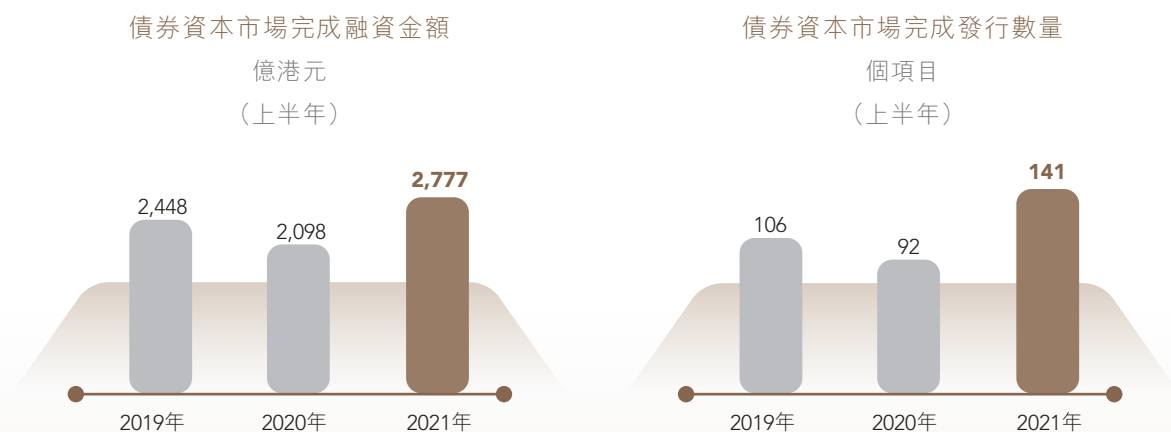


管理層討論與分析

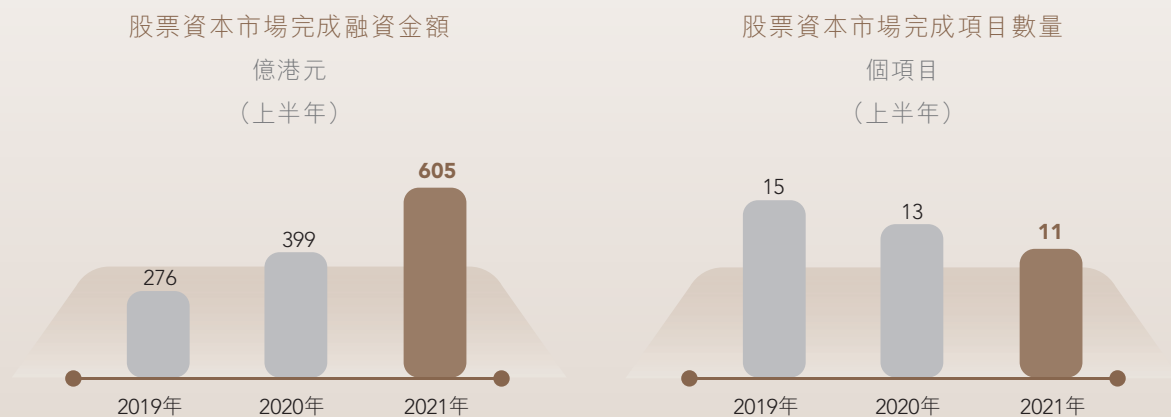
1.2 企業融資

本集團向企業客戶和發行人提供專業的債券資本市場（「債券資本市場」）、股票資本市場（「股票資本市場」）及顧問與融資諮詢服務。期內，來自企業融資業務的承銷佣金收入同比升52%至3.68億港元（2020年同期：2.43億港元），主要由於債券資本市場、股票資本市場與財務顧問業務均同比大幅提升。

債務資本市場方面，期內本集團承銷費收入同比上升30%至2.67億港元（2020年同期：2.05億港元）。本集團協助企業客戶進行債券融資總額同比升32%至2,777億港元（2020年同期：2,098億港元），完成債券承銷項目數量共計141項（2020年同期：92項），兩項數據均創歷史新高。以發行筆數計，本集團位列彭博亞洲地區（除日本外）G3貨幣企業高收益債券承銷排行榜第一名。



股票資本市場、顧問與融資諮詢方面，期內本集團股票資本市場的承銷費收入同比大幅上升243%至7,048萬港元（2020年同期：2,055萬港元），顧問與融資諮詢費收入同比上升78%至3,105萬港元（2020年同期：1,747萬港元）。期內，本集團完成香港股票市場承銷項目共11個（2020年同期：13個），協助企業融資金額同比大幅升52%至605億港元（2020年同期：399億港元），創歷史新高，其中包括京東物流(2618.HK)、嚶哩嚶哩(9626.HK)、萬物新生(RERE.US)等大型港股和美股的IPO項目。另一方面，期內，隨著來自合規與財務顧問客戶數量增加，本集團相關財務顧問費用亦大幅上升78%至3,105萬港元。

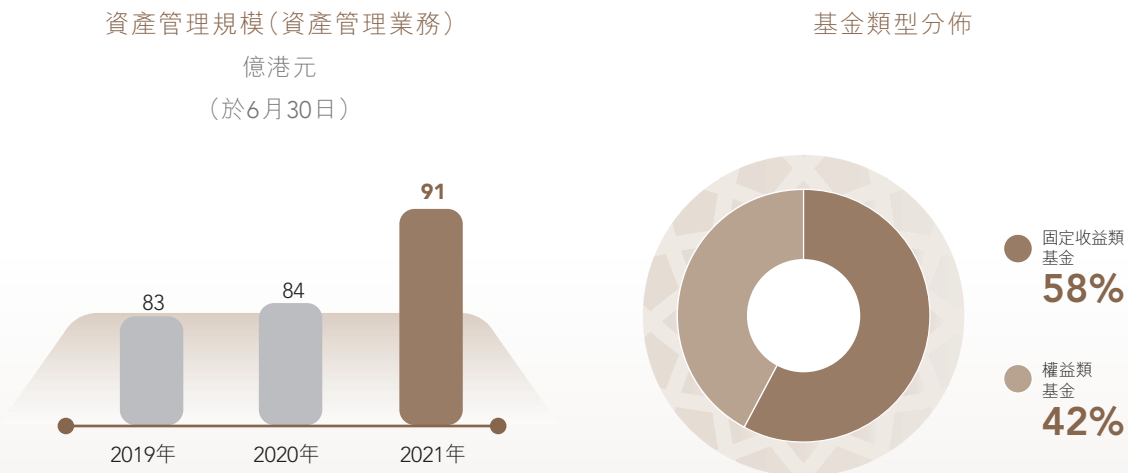


管理層討論與分析

1.3 資產管理

本集團為企業、機構和個人投資者提供符合其風險承受能力和回報需求的全方位資產管理服務，致力為客戶獲得理想的風險調節後的投資回報率。

期內，本集團來自資產管理業務的管理費與表現費收入大幅提升2.5倍至8,413萬港元（2020年同期：2,394萬港元），其中表現費大幅上升319%至6,900萬港元。儘管中美關係仍不明朗、美國十年期國債收益率上升等主要事件繼續影響全球權益與固定收益證券等市場，期間部分大型對沖基金爆倉亦導致全球市場短期波動，但在良好的風險管理和投資組合管理能力下，本集團資產管理旗下基金表現強勁，表現費收入大幅上升。於2021年6月30日，本集團資產管理業務的資產管理規模同比升8%至91億港元，其中固定收益類與權益類基金規模分別約53億港元與38億港元。



1.4 金融產品(手續費部分)

本集團向機構、企業及財富管理客戶提供多樣化的金融產品與解決方案。期內，來自金融產品手續費收入同比下降5%至7,132萬港元，主要由於個別金融產品項目已經到期。未來，本集團將進一步發揮結構與衍生產品與財富管理兩大業務間的交叉銷售能力，進一步協助高淨值客戶豐富投資組合和渠道。

2. 利息類

2.1 來自客戶及對手方融資的利息收入

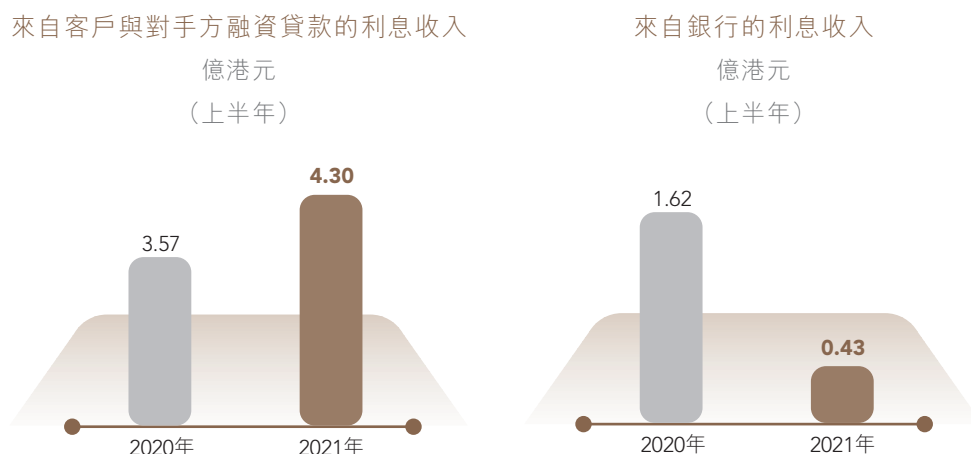
本集團為財富管理、機構等客戶提供孖展融資及IPO融資等貸款融資服務。由於期內港股、美股市場交易活躍，整體客戶融資需求旺盛，新增財富管理客戶亦帶來新的業務增量，本集團來自客戶與對手方融資貸款(包括孖展貸款、IPO貸款等融資產品)的收入同比升21%至4.30億港元。於2021年6月30日，本集團給予客戶的貸款與墊款餘額

管理層討論與分析

同比上升80%至280億港元。隨着本集團於孖展業務中的抵押品組合更趨多元化，資產質量持續提升，收取的實際利率相應調整。

2.2 來自銀行的利息收入

在全球低利率的環境下，倫敦銀行同業拆息(LIBOR)與香港銀行同業拆息(HIBOR)均同比大幅下調，故本集團來自銀行的利息收入大幅下降73%至4,316萬港元。



2.3 來自金融產品的利息收入

本集團向機構、企業與財富管理客戶提供多樣化的金融產品與解決方案，包括收益互換、槓桿票據及參與型票據等產品，以幫助客戶實現自身的投資與風險目標。期內，來自金融產品利息收入同比上升86%至1.72億港元，主要受惠於去年本集團進行業務重組及結構與衍生產品團隊的整合。今年，新團隊內各產品線之間的協同效應進一步深化，帶動新增項目數量同比上升。

2.4 來自固定收益證券投資的利息收入

本集團固定收益證券投資業務包括資產管理種子基金、結構性融資等產品有關。期內，本集團由固定收益證券產生的利息同比上升20%至3.05億港元，主要受惠於結構融資票據等業務的增長。

2.5 由做市業務產生的利息收入

本集團為機構客戶提供債券做市服務，以支持債券資本市場承銷業務發展。期內，本集團由做市業務產生的債券票息收入同比下降30%至3.19億港元。上半年，政府推動內地房地產企業降低槓桿率，部分企業因流動性問題引發負面輿情與債務違約，市場的信用風險上升。基於一貫審慎的風險管理措施，本集團於期內策略性地調整用於做市用途的債券持倉，及時優化並控制做市業務的相關風險。

管理層討論與分析

3. 交易投資類

3.1 做市業務(以市值計入損益表部分)

期內，本集團由做市產生的虧損為6,956萬港元(2020年同期：虧損5,541萬港元)，主要由於中資美元債二級市場指數經歷波動所致。

3.2 證券投資(以市值計入損益表部分)

本集團證券投資包括資產管理種子基金、私募股權基金、為財富管理客戶提供金融衍生工具與場外交易(OTC)產品的發行與做市服務，及其他權益投資。期內，由於金融衍生工具及私募股權基金表現良好，證券投資收入轉盈至3.25億港元(2020年同期：虧損8,583萬港元)。

(三) 收入結構(按分部)

	截至6月30日止6個月					
	2021年		2020年		金額同比變動	佔比變動
	千港元	佔比	千港元	佔比		
財富管理	994,190	39.6%	667,722	37.1%	48.9%	2.5個百分點
機構投資者服務	910,014	36.2%	862,152	48.0%	5.6%	(11.8個百分點)
企業融資服務	384,255	15.3%	251,132	14.0%	53.0%	1.3個百分點
投資管理	224,559	8.9%	16,783	0.9%	1,238.0%	8個百分點
總計	2,513,018	100.0%	1,797,789	100.0%	39.8%	

為了更清晰地展現戰略發展方向，本集團將分部收入歸類為四大類：

- 財富管理收入主要來自：1) 經紀；2) 貸款與融資；及3) 金融產品；
- 機構投資者服務收入主要來自：1) 金融產品；2) 做市；3) 經紀；及4) 貸款與融資；
- 企業融資服務收入主要來自：1) 債券資本市場、股票資本市場、顧問與融資諮詢服務；及2) 向企業融資客戶提供經紀服務；及
- 投資管理收入主要來自：1) 資產管理；及2) 私募股權投資。

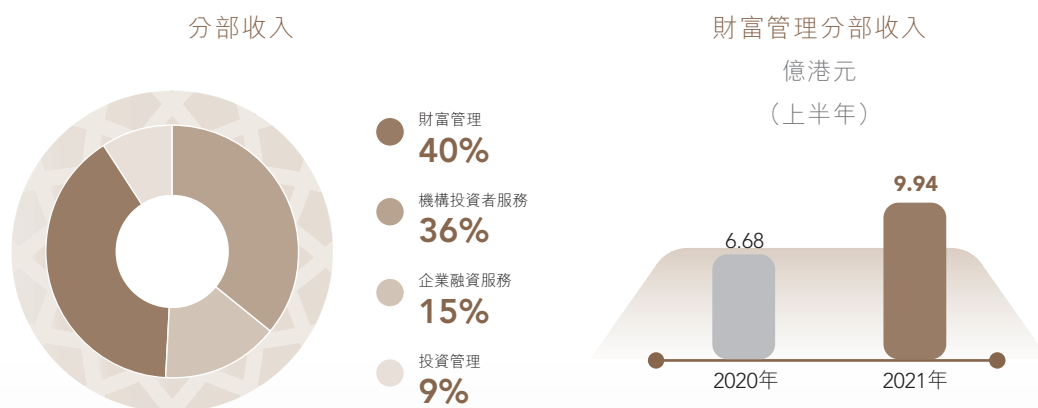
期內，本集團收入同比上升40%至25.13億港元，其中來自財富管理、機構投資者、企業融資與投資管理分部收入分別佔約40%、36%、15%及9%。

管理層討論與分析

主要增長點分析

收入增長方面，來自財富管理分部收入同比上升49%至9.94億港元，成為拉動本集團收入增長的主要動力。期內，在良好的市場投資情緒驅使下，本集團財富管理客戶對交易、融資、衍生品等投資產品的需求旺盛。

自2018年開始，本集團將傳統經紀業務轉型至專注高淨值客戶的財富管理發展模式，通過豐富的產品線與高度定製化的服務，增強本集團財富管理業務的溢價能力，至今已逐步展現成果。期內，本集團財富管理付費客戶的人均貢獻收入(ARPU)較以往傳統經紀業務模式顯著提升，對本集團收入與盈利的抗市場週期能力、本公司股東(「股東」)的風險調節後投資回報率等均有正面影響。



(四) 成本結構

	2021年		2020年		金額同比變動	佔比變動
	千港元	佔比	千港元	佔比		
員工成本	424,539	30.1%	329,919	30.1%	28.7%	—
客戶主任佣金	143,684	10.2%	74,574	6.8%	92.7%	3.4個百分點
折舊	38,376	2.7%	34,038	3.1%	12.7%	(0.4個百分點)
其他佣金支出	20,619	1.5%	16,967	1.5%	21.5%	—
虧損撥備支出淨額	80,209	5.7%	38,371	3.5%	109.0%	2.2個百分點
其他營運支出	250,885	17.8%	169,800	15.5%	47.8%	2.3個百分點
融資成本	449,929	32.0%	432,741	39.5%	4.0%	(7.5個百分點)
總成本	1,408,241	100.0%	1,096,410	100.0%	28.4%	

管理層討論與分析

期內，總成本同比升28%至14.08億港元，主要由於本集團客戶成交活躍帶動支付予客戶主任之佣金上升。同時，本集團在一貫嚴謹的風險管理體系下進一步對貸款與融資業務中高風險資產進行減值撥備。在其總收入大幅增長產生的規模效應下，本集團於期內的成本收入比率同比下降5個百分點至56%。本集團認為，期內成本與支出水平總體符合預期，並有利於中長期業務的持續發展。

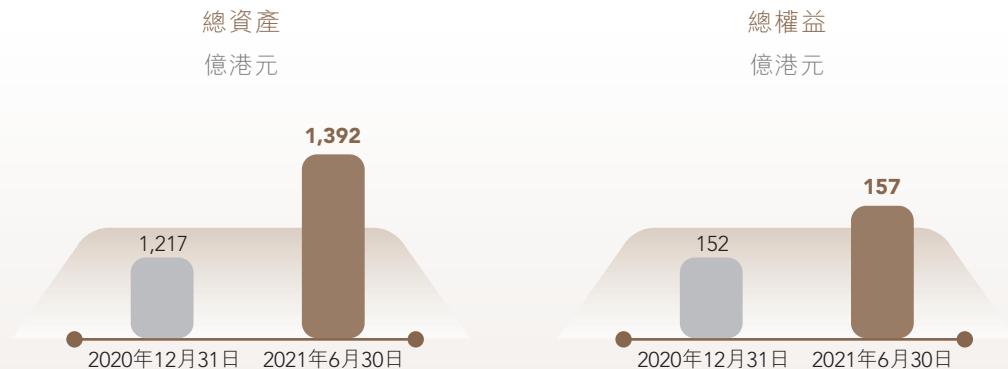
五、財務狀況分析

(一) 資產負債表概況

1. 整體情況

於2021年6月30日，本集團總資產為1,392億港元，較2020年12月31日增加14%。本集團總負債為1,235億港元，較2020年12月31日增加16%。權益總額為157億港元，較2020年12月31日增加3%。

在過去四年，本集團一直不遺餘力地優化貸款與融資業務結構，調整以中小市值股票為抵押物的融資貸款業務比重，並主動為高風險資產進行減值撥備。本集團之資產因此已大幅優化至質量高、流動性好、結構合理的水平。

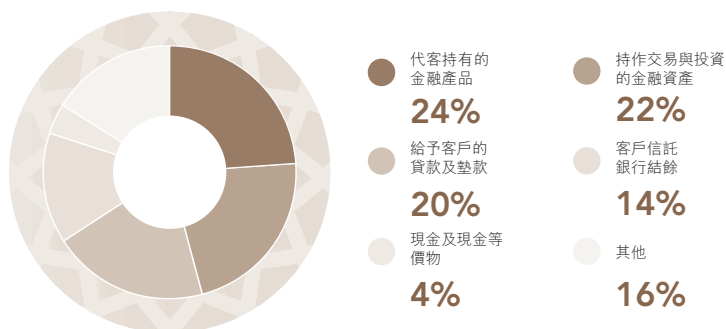
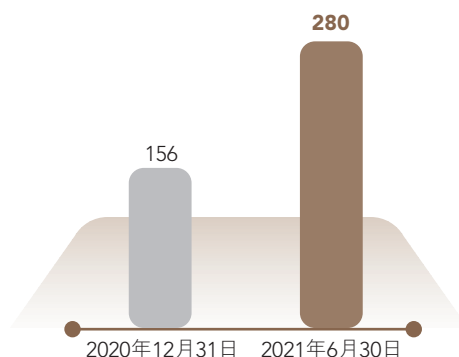


2. 資產

於2021年6月30日，代客戶持有金融產品的金融資產較2020年12月31日下降15%至335億港元(佔總資產24%)，而持作交易與投資的金融資產較2020年12月31日下降2%至307億港元(佔總資產22%)，主要由於期內中資美元債券市場經歷一定程度波動，本集團基於謹慎的風險管理，降低了用於債券做市業務之持倉。另一方面，給予客戶貸款與墊款較2020年12月31日大幅上升80%至280億港元(佔總資產20%)，代客戶持有的信託銀行結餘較2020年12月31日升3%至193億港元(佔總資產14%)，兩者皆因受到財富管理業務以及客戶需求增長帶動。此外，應收款項增加54%至142億港元，主要因為期末IPO活動增加導致經紀及交易商應收款項增加。

管理層討論與分析

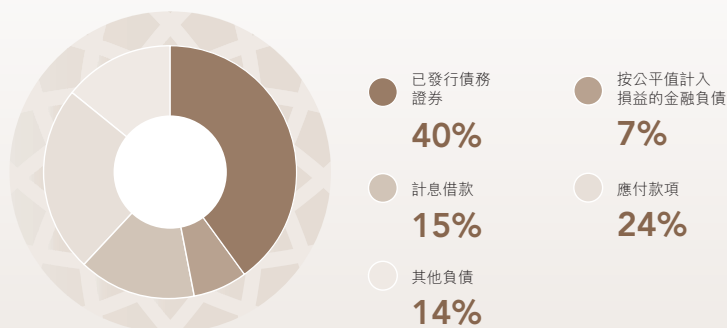
資產分佈

給予客戶的貸款與墊款
億港元

3. 負債

於2021年6月30日，本集團的已發行債務證券較2020年12月31日升3%至495億港元（佔總負債40%），主要因為本集團於期內繼續優化負債結構，增加中期票據發行以支持業務發展。同時，本集團應付款項較2020年12月31日上升29%至295億港元（佔總負債24%），主要由於新證券發行所產生的客戶應付款項增加。計息銀行貸款較2020年12月31日上升86%至181億港元（佔總負債15%），以滿足財富管理業務發展以及客戶貸款與融資的需求（當中包括期末向客戶作出的IPO貸款93億港元）。回購協議的債項較2020年12月31日降18%至142億港元（佔總負債12%）。

負債分佈



4. 財務比率

於2021年6月30日，槓桿比率（指總資產減應付客戶賬款除權益總額）為7.70倍（2020年底：6.81倍）。如剔除代客戶持有金融產品的金融資產，槓桿比率為5.56倍（2020年底：4.22倍）。資產負債比率（指計息借款及按攤銷成本入賬之已發行債務證券之總和除權益總額）為2.61倍（2020年底：1.64倍）。資產負債比率上升主要由於期末用於撥付IPO貸款的銀行借款增加。本集團的流動比率為1.10倍（2020年底：1.10倍）。

（二）本集團的資產質押

分別於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團的資產概無作出任何質押。

（三）資本承擔、其他承擔及或然負債

本集團的資本承擔及其他承擔詳情載於中期財務報告附註26。於2021年6月30日，本集團並無任何或然負債。

（四）流動資金及財務資源

於2021年6月30日，本集團的流動資產為1,233億港元，較2020年12月31日增加18%。本集團現金及現金等價物結餘為52億港元（2020年12月31日：55億港元）。本集團淨現金流出3.47億港元（2020年6月30日：流出2.28億港元）。

本公司持有一項中期票據計劃作融資用途，該計劃下可不時發行任何貨幣計價之上市或非上市票據。於2021年2月18日，中期票據計劃上限由150億港元增加至250億港元。於2021年7月15日，本公司成功更新中期票據計劃，為期12個月，且上限由250億港元增加至350億港元。本公司亦通過其子公司持有一項150億美元擔保結構性票據計劃，可不時發行任何貨幣計價之非上市票據。於2021年6月30日，已發行及尚存的中期票據及結構性票據分別為228億港元（2020年12月31日：171億港元）及36億美元（2020年12月31日：39億美元）。

於2021年3月3日，本公司根據中期票據計劃發行於2026年到期4億美元2%之上市中期票據。

除上文披露者外，本集團於期內並無發行其他債務工具。

考慮到本集團之流動資金及財務資源的狀況，本集團相信經營現金流足以為其週期性營運資金需求以及將來的投資機會撥付資金。

（五）重大收購及出售

截至2021年6月30日止6個月，本集團無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

管理層討論與分析

(六) 持有之重大投資

於2021年6月30日，本集團並無持有任何價值超過其總資產5%的重大投資。

(七) 股本架構

截至2021年6月30日止6個月，本公司按本公司購股權計劃（「購股權計劃」）項下之購股權獲行使而配發及發行合共1,766,063股股份。

於2021年6月30日，本公司已發行股份為9,618,994,707股。除上文所披露者外，期內已發行股份數目並無其他變動。

本集團不時監控其資本架構，確保旗下持牌附屬公司遵守證券及期貨（財政資源）規則（香港法例第571N章）的資本規定並配合新業務的發展。於期內，本集團旗下所有持牌法團均符合其各自的流動資金水平規定。

六、展望

未來，宏觀環境與資本市場仍面臨不確定性。下半年，由於中國內地經濟基本面整體依然穩健，故全年國內生產總值(GDP)有望錄得合理增長。同時，隨著貨幣政策較為穩定，中國內地的流動性預計將維持相對寬鬆。另一方面，若美聯儲根據經濟恢復節奏逐步縮減購債規模及加息，會對高估值的資產價格表現造成一定程度的衝擊。而變種病毒不排除會引發新一波疫情，影響各個國家與地區的經濟復甦進程，造成全球資本市場的波動。

在穩健持續的風險管理系統與理念下，本集團將充分發揮核心競爭力，在鞏固現有產品服務的基礎上，借助金融科技的力量提升服務精度和深度，吸引更多高質財富管理客戶，為客戶提供更加豐富的投資產品。

下半年，本集團著力發展的重點包括：

- 以金融科技強化核心競爭力，適時擴建金融科技與資訊科技團隊，以提升客戶交易體驗與黏性；
- 持續拓展財富管理業務的產品服務和客戶的投資渠道，強化財富管理與私募股權、資產管理和企業融資等業務間的聯動；
- 加強粵港澳大灣區與國際化佈局，開發新的收入與盈利增長點。本集團尤其將以國家「一帶一路」倡議為發展契機，加速探索東南亞市場，通過新加坡和越南子公司進一步推進東南亞業務發展；

管理層討論與分析

- 加速發展綠色金融，協助客戶實現其可持續發展目標，同時為本集團開發新業務領域和機會，並履行負責任企業的承諾；及
- 深化與控股股東國泰君安證券的合作，在跨境金融市場上拓展新機遇。

七、僱員及薪酬政策

員工乃本公司成功不可或缺的一部分。本公司參考現行市場水平及個人專長向僱員提供具競爭優勢的薪酬待遇。於2021年6月30日，我們合共聘用624名僱員（不包括自僱客戶主任）。薪金會每年進行檢討，酌情花紅會參考本集團和個人績效及表現按年度基準派發。本集團所提供的其他福利包括強制性公積金計劃、醫療與牙科保險、團體人壽保險及員工體檢。僱員薪酬之詳情載於中期財務報告附註5。

風險管理報告

主要風險及風險防範措施

美股波幅指數(VIX)及恒指波幅指數(VHSI)在2021年第一季度波動性較大及處於高水平，然而3月底開始下跌後第二季度在低水平窄幅上落，6月底處於低水平。

亞洲高收益債券指數2021年第一季度窄幅上落，在4至5月持續攀升，5月中出現高位後開始倒跌，7月底跌至年初至今的低位。亞洲投資級美元債券指數在1月底出現高位後開始下跌，3月至5月維持在低水平窄幅上落，5月中開始持續攀升，7月中升至年初至今的高位。兩個債券指數在2021年上半年出現兩極分化現象。

標普500指數期內累計上升14.4%，港股恒生指數上半年累計僅微升5.9%，港股升幅落後環球股市一個較為重要的因素是受到科技股拖累，期內恒生科技指數錄得近3.2%的跌幅。

各指數反映投資者在市場週期不同階段的風險偏好，包括第一季度美國總統拜登就職及各國COVID-19疫苗接種計劃展開、第二季度通脹壓力持續攀升及疫情受到變種病毒影響引發全球經濟復甦疑慮、中國監管機構加強對科技及房地產企業的監管的壓力等。

2021年上半年公司面對環球股票債券市場反覆波動，公司以審慎態度去面對市場並加強風險管控措施，包括降低風險敞口、主動對沖風險、提升資產質量、加強集中度風險管理及風險敞口負面輿情管理等風險管控措施。

風險管理架構

本公司建立多層次的風險管理組織架構。董事會為風險管理組織架構的最高層，負責監督全公司的風險管理框架及風險管理政策。董事會成立風險委員會並授權其協助執行風險管理框架，審議及批准本集團之風險管理策略、風險偏好及風險容忍度和重大風險限額。風險委員會每年至少召開兩次會議，回顧審議整體風險管理框架及策略的有效性以及重大風險事項。管理層在有需要時亦會不時向董事會報告可能對本集團表現造成影響的重大風險資訊。風險委員會下設有管理層級的風險管理委員會，負責向風險委員會匯報其所識別各業務的潛在重大風險、變動及為提升風險管理流程及降低相關風險而採取的行動等。

風險管理報告

風險管理部為風險管理的主要部門，主要負責識別、評估、監控及匯報有關本集團業務的風險。風險管理部利用風險管理系統及內部風險計量模型測量及量化各業務風險，包括但不限於風險價值(VaR)、壓力測試、內部評級及敏感度分析等。本集團制定了以限額為主的風險指標體系，設置了不同的風險限額由上至下覆蓋各類專項風險、各項業務，以反映公司不同層級的授權、風險偏好和風險容忍度。

信用風險

當本集團與借款人或對手方達成或訂立協議時即形成信用風險。本集團基於對借款人或對手方的風險評估以管理信用風險，包括但不限於評估還款的資金來源、相關抵押品以及預期現時與未來經濟對借款人或對手方的影響。

本集團制定信用風險政策、風險指標、設置關鍵風險閾值等，進行獨立的風險監察及限額管理。風險管理部會因應一般及受壓情況評估所面對的主要信用風險，透過設立及監管貸款信用額度、內部信用評級及分層指標體系反映從上至下不同層級的授權及上報機制來管理信用風險。

本集團制定有關借款業務的監控措施，包括貸前額度審批，貸後實時監控及執行追繳保證金及強制平倉行動、設置單一客戶及單一抵押證券貸款限額、定期進行壓力測試等。借款人如未能履約，業務及控制部門會根據本集團制定的追回損失程序嚴格執行。按相關會計準則規定，若有關虧損被視為難以收復或需要計提預計的損失，本集團將於財務報表中列出有關減值撥備情況。有關孖展及定期貸款按本集團內部信貸評級的賬面總值分析及作為孖展貸款抵押品的已抵押證券總值的詳情，請參閱中期財務報告附註11。

有關交易對手的風險，本集團根據與交易對手簽定協議中的信用條款進行監控，包括追繳或補充保證金等。另外，本集團對交易對手進行內部評級，根據交易對手類型、信用評級及業務需求設置交易對手限額。

市場風險

本集團所面對的市場風險，指由市場價格變動而引致金融工具的公平值或未來現金流量變動的風險。市場風險會因未平倉風險敞口而產生，並受到一般及特殊的市場變動(如利率、信用利差、匯率及證券價格)波動的風險所影響。

風險管理報告

針對市場風險，風險委員會負責審議及批准整體風險管理策略、風險偏好、風險容忍度、重大風險限額及本集團風險管理政策。本公司根據業務性質設定適當的風險限額，如交易限額、規模限額、風險價值限額、集中度限額、敏感度限額及止損限額等。風險管理部負責每日識別、計量、監察及控制整體市場風險，並定期向風險管理委員會及風險委員會匯報。本集團已制定政策及程序監察及控制日常及一般業務過程中產生的市場風險，並將定期及因應需要進行壓力測試。

本集團的利率或信用利差風險指本集團所持的金融工具的公平值因利率或信用利差的不利變動而出現波動的風險。其他價格風險指金融工具的公平值或未來現金流量將因市場價格變化而產生波動的風險。本集團採取敏感度分析以計量利率風險及其他價格風險。

本集團的主要業務以港元、美元及人民幣交易及列賬。由於港元與美元掛鈎，故本集團並無面臨重大外匯風險。本集團亦於其面臨重大的人民幣外匯風險時採取適當的對沖活動。其他外幣風險相對於其總資產及負債所承接者相對較低。外匯風險由資金營運部及財務部每日管理及監督，故其認為外匯風險屬可管理範圍。就槓桿外匯經紀業務，本集團透過與外部對手方的背對背交易對沖大多數客戶的倉位。由於本集團對其倉位採納嚴格監控，故其認為外匯風險屬可管理範圍。

操作風險

操作風險乃由於內部流程、人員及系統不足或失效或其他事件而產生的虧損風險。鑒於操作風險屬本集團每一項活動的固有風險，本集團依賴全體僱員合力維持一個有效的內部控制環境及管理各自職務的操作風險。操作風險必須作為我們的日常活動由全體僱員進行管理。

管理層級的風險管理委員會負責制定本集團整體操作風險策略、審批及定期檢查公司操作風險管理框架，並確保操作風險得到妥善管理。根據本集團的操作風險框架，各業務線及控制部門負責識別、評估、監察、控制、緩減及報告其業務、產品及活動所產生的操作風險。風險管理部門協助管理層了解及管理操作風險，並確保操作風險政策、流程及程序能於本集團一致及貫徹地應用。

風險管理報告

流動性風險

當本公司無法履行到期的合約及或然財務責任，將造成流動資金風險。該風險亦涉及本公司所有營運及活動。因此，資產負債委員會負責監督流動資金風險，而風險管理部、財務部及資金營運部則負責每日監察及控制流動資金情況。

本集團透過資產負債管理措施以控制流動資金，包括透過銀行貸款、供股、配股、發債及中期票據計劃等方法多元化地提供短期及長期資金來源。

本集團之持牌附屬公司須遵守相關證券及期貨(財政資源)規則(香港法例第571N章)之各項法定流動資金規定。本集團設有監控系統，以確保其維持充足流動資金撥付其財務責任。作為保障措施，本集團亦持有備用銀行融資額度及承諾貸款額度，以應付其業務的任何應急需要。

模型風險

模型是通過定量的方法、系統或方法應用於統計、經濟、金融或數學的理論、技術和假設來處理數據並得出定量的估算結果。模型的使用常伴隨著模型風險，即由於使用不準確的模型結果或使用不當做出的錯誤決定而可能導致的負面後果。模型風險可能導致經濟損失、失利的戰略商業決策、或令公司的名譽受損。由於模型日趨複雜且廣泛被使用，我們在業務發展和風險管理的過程中也面臨日趨重要的模型風險。

我們充分認識到模型風險的重要性，並制定了公司模型管理框架，在三道防線管理機制裡明確各部門職責，根據模型的複雜性和影響程度對模型進行分類，並按階段來加強模型管理，並通過一系列審批、覆核、測試等內部控制來管理從開發、驗證至使用及更新的模型之生命週期。

法律及合規風險

法律風險包括以下各項情況發生後會對本公司財務及聲譽造成影響：(1)有缺陷的合約、文檔或交易架構，可能導致本集團面對合約或法律索償；(2)無法或未能有效管理訴訟或其他爭議解決程序；及(3)合規風險的法律後果。該等風險亦可由法例改變所引起。

合規風險為我們的誠信受損的風險，即未能遵從我們的價值觀及合規風險相關的法律、法規以及與業務部門所提供的特定金融服務有關的標準，其或會損害我們的聲譽及導致法律或監管制裁及／或財務虧損。

風險管理報告

本集團透過一套完善的控制系統及針對外部及內部風險的流程管理法律及合規風險。業務及營運部門負責整個集團的法律及合規風險的主動識別及管理。法律部及合規部負責制定本公司範圍的政策及程序，並對業務部門提供獨立的監督及指導。風險委員會為監督法律及合規風險的主要單位，法律部及合規部定期就其主要風險編製報告，以供風險委員會及董事會審閱。

集中度風險

集中度可就個別風險敞口、行業、國家、地理區域、產品、資產類別及任何其他符合本集團有關集中風險定義的類別而產生。本集團集中度風險管理覆蓋所有有風險敞口業務，包括孖展融資、金融產品、企業融資、資產管理以及銷售及交易等。

本集團業務及產品越趨複雜及多樣化，集中度風險管理是關注點之一，風險管理部定期監察主要及相關集中度風險，並向風險委員會匯報重大集中度風險。相關及重大集中度設置風險偏好及限額，持續有效識別、計量、監察及控制集中度風險。

策略風險

策略風險指影響整個企業的發展方向、企業文化、競爭力或企業效益的因素。隱含於每個業務部門，且其他主要風險類別均可影響策略風險。我們透過以下原則管理策略風險：(1)於策略規劃流程中主動衡量策略風險；(2)根據自身整體風險偏好制定策略；及(3)追蹤策略規劃的表現及分析全年進展。

策略規劃與資本規劃、財務營運規劃及風險偏好由董事會每年一併審批。重大策略舉措，例如資本活動、重大收購及資產剝離，均須由董事會審批。

環境、社會及管治(ESG)風險

ESG風險指由ESG問題引起且可能對公司的適宜性、無形價值和聲譽產生不利影響的因素的風險。

我們已制定ESG戰略作為我們長期ESG行動規劃及績效跟蹤的指南，並制定ESG政策管理我們的ESG管理實踐及流程，以及指導在我們的日常運營中如何識別及管理ESG相關風險。董事會授權的ESG委員會負責管理與本集團可持續發展及ESG實踐相關的事宜，覆蓋管治、政策、目標及戰略、績效及報告。ESG委員會下設覆蓋多個職能部門的ESG工作組，負責制定及實施ESG委員會制定的具體工作計劃。

風險管理報告

聲譽風險

聲譽風險指因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致對本公司產生負面評價，最終對本公司聲譽及品牌形象造成／可能造成損失和負面影響的風險。

本集團持續積極優化聲譽風險管理的政策、制度及流程，堅持以全面性、透明性、前瞻性、有效性原則，將聲譽風險管理納入全面風險管理系統，確保有效地防範聲譽風險和落實應對措施，對經營管理中存在的聲譽風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對和全程管理，以防範任何影響本公司聲譽的事件發生。

未知風險

未知風險指我們無法識別或甚至不能知悉我們實際上正面臨若干風險的狀況。這通常被稱為「未知的未知數」(unknown unknowns)，需要本公司持續審視及考查其自身對風險的識別及評估能力，以及建立濃厚的風險文化(管理風險是每個人的職責)。

其他資料

中期股息

董事會已宣派截至2021年6月30日止6個月的中期股息每股0.05港元(「中期股息」)予2021年9月7日(星期二)名列本公司股東名冊的股東。中期股息將會於2021年9月23日(星期四)派付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2021年9月7日(星期二)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定可享有中期股息的股東的權利。當天將不會登記任何股份轉讓。為符合收取中期股息的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票須最遲於2021年9月6日(星期一)下午四時三十分前送交本公司股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團的股份及相關股份的權益

於2021年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條已登記於該條例內規定須存置登記冊內，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)規定已知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及本公司相關股份的好倉

董事姓名	身份	股份數目	獎勵股份數目	有關購股權的	佔已發行股份	
			(附註1)	相關股份數目	總數	百分比(附註2)
閻峰	個人權益	68,546,955	—	2,300,000	70,846,955	0.74%
王冬青	個人權益	13,942,564	272,000	2,300,000	16,514,564	0.17%
祁海英	個人權益	5,533,000	479,000	2,300,000	8,312,000	0.09%
李光杰	個人權益	9,965,970	310,000	2,300,000	12,575,970	0.13%
傅廷美	個人權益	1,512,096	—	—	1,512,096	0.02%
宋敏	個人權益	1,512,096	—	—	1,512,096	0.02%
曾耀強	個人權益	1,512,096	—	—	1,512,096	0.02%

附註：

- 該獎勵股份尚未歸屬並由本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)的受託人持有。詳情載於本節「股份獎勵計劃」一段及中期財務報告附註24。
- 該百分比乃根據於2021年6月30日已發行9,618,994,707股股份計算。

除上文所披露者外，於2021年6月30日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所述登記冊，或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

以股份為基礎的薪酬計劃

本公司採納兩項以權益結算的股份為基礎的薪酬計劃，包括購股權計劃及股份獎勵計劃。其詳情載於下文各段。

購股權計劃

本公司於2010年6月19日採納購股權計劃。購股權計劃於採納日期起計10年期間有效，該期限已於2020年6月19日到期。在此期間之後，不得再授予任何購股權，惟涉及所有已授予且尚未行使的購股權，在各授出日期後之10年內仍然可行使，而購股權計劃之有關規定仍具有全部效力。

該購股權計劃旨在為本集團利益工作的人士提供購入本公司股權之機會，從而將彼等與本集團之利益互相掛鉤，以激勵彼等為本集團之利益而工作的動力。

購股權計劃之參與人可為經董事會全權認為對本公司或本集團作出貢獻之本集團董事（不論執行或非執行，獨立或非獨立）及僱員。

根據購股權計劃及任何其他購股權計劃已授予及擬授予之購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權）行使時發行及將予發行之股份數目上限：(A) 授予任何參與人，（截至並包括獲授購股權當日的12個月內）不得超過已發行股份總數之1%；及 (B) 授予主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自聯繫人之參與人（截至並包括獲授購股權當日的12個月內）：(i) 合共不得超過已發行股份總數之0.1%；及(ii) 總值不得超過5,000,000港元（按各授出日期於聯交所每日報價表所報股份收市價計算）。任何超出上述限額之進一步授出購股權須於股東大會上獲得股東批准。

根據購股權計劃所授出的購股權的行使期乃由董事會全權酌情釐定，惟不遲於授出購股權日期後滿10週年屆滿當日。

除非董事會另有釐定及於要約時另有訂明，否則並無規定購股權於行使前必須持有的任何最低期限，亦無規定購股權獲行使前須達致任何績效目標。

其他資料

接納授出購股權的1港元代價須於要約日期起計28日內或董事會可能釐定的其他期間內支付給本公司。

購股權的行使價由董事會全權酌情釐定，惟不可低於以下較高者：(i)於要約日期聯交所發佈的每日報價單上所示的股份收市價；及(ii)於緊接要約日期前聯交所進行股份交易的五個連續交易日聯交所發佈的每日報價單上所示的股份平均收市價。

就已授出及擬授出的購股權獲全數行使時可予發行之股份總數合共不得超過於採納購股權計劃當日已發行股份的10% (即164,000,000股股份)。於2021年8月23日 (即本中期報告日期)，根據購股權計劃已授出但尚未被行使的購股權涉及的可予發行之股份總數為51,912,131股，佔已發行股份約0.54%。

截至2021年6月30日止6個月，購股權計劃項下的購股權變動如下，有關詳情載於中期財務報告附註23：

參與人姓名	購股權數目					於2021年 6月30日	行使價 港元	授出日期 ^(附註2)	行使期 ^(附註2)
	於2021年 1月1日	期內授出	期內行使	期內註銷	期內失效				
董事									
閻 峰	800,000	—	—	—	—	800,000	2.440	13/07/2017	13/07/2018–12/07/2027
	500,000	—	—	—	—	500,000	1.720	04/07/2018	04/07/2019–03/07/2028
	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	1.450	11/09/2019	11/09/2020–10/09/2029
王冬青	800,000	—	—	—	—	800,000	2.440	13/07/2017	13/07/2018–12/07/2027
	500,000	—	—	—	—	500,000	1.720	04/07/2018	04/07/2019–03/07/2028
	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	1.450	11/09/2019	11/09/2020–10/09/2029
祁海英	800,000	—	—	—	—	800,000	2.440	13/07/2017	13/07/2018–12/07/2027
	500,000	—	—	—	—	500,000	1.720	04/07/2018	04/07/2019–03/07/2028
	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	1.450	11/09/2019	11/09/2020–10/09/2029
李光杰	800,000	—	—	—	—	800,000	2.440	13/07/2017	13/07/2018–12/07/2027
	500,000	—	—	—	—	500,000	1.720	04/07/2018	04/07/2019–03/07/2028
	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	1.450	11/09/2019	11/09/2020–10/09/2029
小計	9,200,000	—	—	—	—	9,200,000			
僱員(合計)	1,260,480 ^(附註1)	—	(1,260,192)	—	(288)	—	0.827 ^(附註1)	24/04/2012	10/06/2012–09/06/2021
	26,682,237 ^(附註1)	—	(505,871)	—	(5,414,235)	20,762,131	1.264 ^(附註1)	10/01/2014	10/01/2015–09/01/2024
	6,200,000	—	—	—	(1,400,000)	4,800,000	2.440	13/07/2017	13/07/2018–12/07/2027
	6,900,000	—	—	—	(1,100,000)	5,800,000	1.720	04/07/2018	04/07/2019–03/07/2028
	13,050,000	—	—	—	(1,700,000)	11,350,000	1.450	11/09/2019	11/09/2020–10/09/2029
小計	54,092,717	—	(1,766,063)	—	(9,614,523)	42,712,131			
總計	63,292,717	—	(1,766,063)	—	(9,614,523)	51,912,131			

附註：

1. 尚餘已授出購股權數目及行使價會隨本公司重組資本架構而調整。根據日期為2014年9月29日及2015年7月9日之公告，本公司根據購股權計劃條款及日期為2005年9月5日有關購股權計劃之聯交所函件所附補充指引，分別對尚餘已授出購股權數目及行使價作出調整。
2. 就於2012年4月24日授出的購股權而言，三分之一的購股權已於2012年6月10日、2013年6月10日及2014年6月10日平均歸屬並於2021年6月9日前有效。

就於2014年1月10日授出的購股權而言，三分之一的購股權已於2015年1月10日、2016年1月10日及2017年1月10日平均歸屬並可於2024年1月9日前行使。

就於2017年7月13日授出的購股權而言，三分之一的購股權已於2018年7月13日、2019年7月13日及2020年7月13日平均歸屬並可於2027年7月12日前行使。

就於2018年7月4日授出的購股權而言，三分之一的購股權已於2019年7月4日、2020年7月4日及2021年7月4日平均歸屬並可於2028年7月3日前行使。

就於2019年9月11日授出的購股權而言，三分之一的購股權已於2020年9月11日及將於2021年9月11日及2022年9月11日平均歸屬並可於2029年9月10日前行使。

股份獎勵計劃

本公司於2011年10月27日採納股份獎勵計劃(其後於2014年10月30日及2015年11月25日修訂)，除非董事會另行終止，否則計劃的有效期限將直至2021年10月26日為止。

股份獎勵計劃旨在(i)嘉許本集團任何成員公司之若干僱員及董事作出的貢獻並給予獎勵以挽留彼等為本集團的持續經營及發展效力；及(ii)為本集團進一步發展招納合適人才。

根據股份獎勵計劃可授出的最多股份數目為於採納日期已發行股份的10%(即164,000,000股股份)，而向承授人授出的最多股份數目在截至並包括授出股份之日的12個月內合共不得超逾於採納日期已發行股份的1%(即16,400,000股股份)。

倘若承授人符合董事會於授出有關獎勵時釐定的全部歸屬條件(其中可能包括表現、經營及財務指標及其他標準)，便可享有有關獎勵的股份，受託人須免費轉讓有關獎勵股份予該僱員或董事。授出股份於歸屬前並無必須持有的最低期限。

倘若任何董事持有有關本公司的內幕消息或董事不時根據任何守則或規則及適用法律而禁止買賣證券時，本公司不得向股份獎勵計劃之受託人支付款項以購買股份及不得發出購買股份之指令。

股份轉讓予承授人之前，受託人有權行使由受託人持有的任何股份的投票權及權力，惟須放棄投票。

其他資料

於2021年8月23日(即本中期報告日期)，本公司自2011年10月27日起共授出161,491,000股股份，而股份獎勵計劃中尚可供授出的股份額為2,509,000股，佔已發行股份約0.03%。

截至2021年6月30日止6個月期間，概無股份獲授出，317,000股股份已失效及874,000股股份獲歸屬。於2021年6月30日，尚有8,209,000股股份未歸屬。截至2021年6月30日止6個月，股份獎勵計劃項下現存獎勵股份的變動情況載列如下，有關詳情載於中期財務報告附註24及25。

參與人姓名	股份數目				於2021年 6月30日	獎勵日期	歸屬日期
	於2021年 1月1日	期內獎勵	期內歸屬*	期內失效			
董事							
王冬青	272,000	—	—	—	272,000	16/04/2019	30/11/2021
祁海英	479,000	—	—	—	479,000	16/04/2019	30/11/2021
李光杰	310,000	—	—	—	310,000	16/04/2019	30/11/2021
小計	1,061,000	—	—	—	1,061,000		
僱員(合計)	8,339,000	—	(874,000)	(317,000)	7,148,000	16/04/2019	30/11/2021
小計	8,339,000	—	(874,000)	(317,000)	7,148,000		
總計	9,400,000	—	(874,000)	(317,000)	8,209,000		

* 根據股份獎勵計劃條款，於期內特別歸屬合共874,000股獎勵股份。

除上文所披露者外，截至2021年6月30日止6個月，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，以讓董事可藉購入本公司或其相聯法團的股份或債務證券(包括債權證)而獲利，亦無董事、其配偶或18歲以下子女擁有認購本公司或其相聯法團權益或債務證券的任何權利，或已行使任何此等權利。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就本公司任何董事或最高行政人員所知，於2021年6月30日，下列人士（並非董事）於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文已向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條條文規定已記錄於本公司須存置之登記冊內之權益或淡倉如下：

股東名稱	身份	股份數目（好倉）	佔已發行股份
			百分比（附註2）
國泰君安控股有限公司	實益擁有人	7,044,877,066	73.24%
國泰君安金融控股有限公司 ^(附註1)	受控制法團權益	7,044,877,066	73.24%
國泰君安證券股份有限公司 ^(附註1)	受控制法團權益	7,044,877,066	73.24%

附註：

1. 國泰君安控股有限公司為國泰君安金融控股有限公司的全資附屬公司，而國泰君安金融控股有限公司為國泰君安證券股份有限公司的全資附屬公司，因此，國泰君安金融控股有限公司及國泰君安證券股份有限公司均被視為於該等7,044,877,066股股份中擁有權益。
2. 該百分比乃根據於2021年6月30日已發行9,618,994,707股股份計算。

除上文所披露者外，於2021年6月30日，概無任何人士（本公司董事或最高行政人員除外）曾知會本公司其於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文，或根據證券及期貨條例第336條條文規定已記錄於本公司須存置之登記冊內之權益或淡倉。

根據上市規則第13.21條的披露事項

於2020年8月21日，本公司（作為擔保人）及本公司之全資附屬公司國泰君安（香港）有限公司（「國泰君安香港」）（作為借款人）與香港若干銀行（作為貸款方）訂立數份貸款協議（「第一份貸款協議」），其中合計金額上限為2,150,000,000港元之循環貸款的最後還款日期為相關第一份貸款協議簽訂之日起計36個月當日，及合計金額上限為1,350,000,000港元之循環貸款的最後還款日期為相關第一份貸款協議簽訂之日起計24個月當日。

於2020年9月25日，本公司（作為擔保人）及國泰君安香港（作為借款人）與香港一間銀行（作為貸款方）就金額上限為500,000,000港元之循環貸款訂立一份貸款協議（「第二份貸款協議」，連同第一份貸款協議統稱為「貸款協議」）的最後還款日期為第二份貸款協議簽訂之日起計24個月當日。

其他資料

根據貸款協議，若本公司的控股股東國泰君安證券股份有限公司並不或不再直接或間接為本公司股份的單一最大法定實益持有人或並不或不再控制本公司，其將構成違約事件。倘出現違約事件，貸款方或可向借款人發出通知：(i)取消全部或部分承諾；及／或(ii)宣佈全部或部分貸款連同應計利息及根據貸款協議應計或尚未償還的所有其他金額即時到期及須予償還；及／或(iii)宣佈全部或部分貸款成為須按要求償還。

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)內的所有原則及守則條文，作為其自身的企業管治守則。於2021年1月1日至2021年6月30日期間，除下文所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應予以區分，並不應由同一人同時擔任。然而，本公司之主席與行政總裁角色均由閻峰博士擔任。董事認為，閻博士可堅定一致地領導本集團業務策略的發展及執行，對本集團有利。

遵守標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納標準守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認彼等於2021年1月1日至2021年6月30日期間完全遵守標準守則所載的規定標準。

購回、出售或贖回本公司證券

本公司或其任何附屬公司於截至2021年6月30日止6個月期間並無購回、出售或贖回本公司任何上市證券(作為本公司股份獎勵計劃的信託人代理行事除外)。

董事資料變更

自上次發出報告後，概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

審核委員會

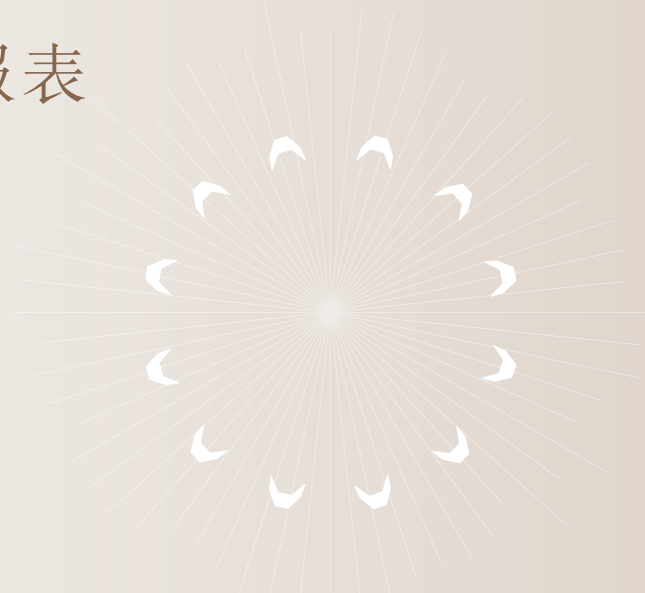
審核委員會包括四名獨立非執行董事，即曾耀強先生(主席)、傅廷美博士、宋敏博士及陳家強教授。審核委員會主席擁有專業會計資格。

審核委員會與管理層已審閱本集團所採用的會計原則及慣例，同時亦已就內部監控及財務報告等事項商討，包括審閱截至2021年6月30日止6個月的未經審核之綜合中期財務資料及本中期報告。本集團外聘核數師，畢馬威會計師事務所，已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱中期財務資料。



FINANCIAL STATEMENTS

財務報表



REPORT ON REVIEW OF INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告審閱報告



TO THE BOARD OF DIRECTORS OF
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

Introduction

We have reviewed the interim financial report set out on pages 68 to 140, which comprises the consolidated statement of financial position of Guotai Junan International Holdings Limited (the "Company") as of 30 June 2021 and the related consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the six-month period then ended, and notes to the financial interim report. The Rules Governing the Listing of Securities on The Stock Exchange of Hong Kong Limited require the preparation of a report on interim financial information to be in compliance with the relevant provisions thereof and Hong Kong Accounting Standard 34 "*Interim Financial Reporting*" ("HKAS 34") issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants ("HKICPA"). The directors are responsible for the preparation and presentation of this interim financial information in accordance with HKAS 34.

Our responsibility is to express a conclusion, based on our review, on the interim financial report and to report our conclusion solely to you, as a body, in accordance with our agreed terms of engagement, and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report.

致國泰君安國際控股有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱載於第68至140頁的中期財務報告，當中包括國泰君安國際控股有限公司（「貴公司」）於二零二一年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及中期財務報告附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料的報告須遵照上市規則內相關條文以及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號「*中期財務報告*」（「香港會計準則第34號」）編製。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出總結，並按照我們雙方所協定的聘任條款，僅向董事會（作為一個整體）報告我們的結論，而概不作其他用途。我們概不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

REPORT ON REVIEW OF INTERIM FINANCIAL REPORT 中期財務報告審閱報告

Scope of Review

We conducted our review in accordance with Hong Kong Standard on Review Engagements 2410 "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" issued by the HKICPA. A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with Hong Kong Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the interim financial report as at 30 June 2021 is not prepared, in all material respects, in accordance with HKAS 34.

Certified Public Accountants
Hong Kong

23 August 2021

審閱範圍

我們按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料之審閱」的規定執行審閱工作。審閱中期財務資料包括對負責財務會計事項的主要人員進行查詢，及實施分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故我們不能保證會知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到有任何事項，令我們相信於二零二一年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面未有按照香港會計準則第34號編製。

執業會計師
香港

二零二一年八月二十三日

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

綜合損益及其他全面收益表

		For the six months ended 30 June 截至六月三十日止六個月		
		2021 二零二一年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	2020 二零二零年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	
		Notes 附註		
Revenue	收入	4	2,513,018	1,797,789
Other income	其他收益		2,308	2,963
Revenue and other income	收入及其他收益		2,515,326	1,800,752
Staff costs	員工成本	5	(424,539)	(329,919)
Commission to account executives	客戶主任佣金		(143,684)	(74,574)
Depreciation	折舊		(38,376)	(34,038)
Net loss allowance charge	虧損撥備支出淨額		(80,209)	(38,371)
Other operating expenses	其他經營開支		(271,504)	(186,767)
Operating profit	經營溢利		1,557,014	1,137,083
Finance costs	融資成本	6	(449,929)	(432,741)
Profit before taxation	除稅前溢利	7	1,107,085	704,342
Income tax expense	所得稅開支	8	(163,576)	(95,292)
Profit for the period	期內溢利		943,509	609,050
Other comprehensive income for the period, net of tax	期內其他全面收益，扣除稅項			
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:	其後可重新分類至損益的項目：			
— Investments at fair value through other comprehensive income (net movement in investment revaluation reserve)	— 按公平值計入其他全面收益的投資（投資重估儲備變動淨額）		(24,554)	(1,574)
— Exchange difference on translation of foreign exchange	— 外匯匯兌差額		6,184	(3,951)
Total comprehensive income for the period	期內全面收益總額		925,139	603,525

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
綜合損益及其他全面收益表

		For the six months ended 30 June 截至六月三十日止六個月	
		2021 二零二一年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	2020 二零二零年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元
	Notes 附註		
Profit for the period attributable to:	應佔期內溢利：		
Owners of the parent	母公司擁有人		
— Holders of ordinary shares	— 普通股持有人	937,604	605,583
Non-controlling interests	非控股權益	5,905	3,467
		943,509	609,050
Total comprehensive income for the period attributable to:	應佔期內全面收益總額：		
Owners of the parent	母公司擁有人		
— Holders of ordinary shares	— 普通股持有人	919,234	600,058
Non-controlling interests	非控股權益	5,905	3,467
		925,139	603,525
Earnings per share attributable to ordinary equity holders of the parent	母公司普通股股東應佔每股盈利		
— Basic (in HK cents)	— 基本(以港仙計)	10(a) 9.77	6.77
— Diluted (in HK cents)	— 攤薄(以港仙計)	10(b) 9.76	6.76

The notes from pages 75 to 140 form part of this interim report.

第75至140頁的附註構成本中期報告的一部分。

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

綜合財務狀況表

		As at 30 June 2021 於二零二一年 六月三十日 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	As at 31 December 2020 於二零二零年 十二月三十一日 Audited 經審核 HK\$'000 千港元
	Notes 附註		
Non-current assets			
Property, plant and equipment		470,841	475,924
Goodwill and other intangible assets		22,886	22,886
Deferred tax assets		131,740	150,880
Other assets		204,595	11,613
Derivative financial instruments	15	130,838	—
Financial assets at fair value through profit or loss			
— Financial assets held for trading and investments	14	14,890,512	16,976,561
— Financial products		7,221,294	6,805,621
		7,669,218	10,170,940
Total non-current assets		15,851,412	17,637,864
Current assets			
Loans and advances to customers	11	28,047,113	15,604,244
Receivables from reverse repurchase agreements	16	4,241,292	3,022,800
Accounts receivable	13	14,247,817	5,638,797
Prepayments, deposits and other receivables		263,321	143,744
Financial assets at fair value through profit or loss			
— Financial assets held for trading and investments	14	49,289,412	53,937,004
— Financial products		23,497,463	24,595,855
		25,791,949	29,341,149
Financial assets at fair value through other comprehensive income	14	43,476	105,574
Derivative financial instruments	15	2,605,082	1,261,354
Tax recoverable		54,100	153,555
Client trust bank balances		19,349,190	18,707,026
Cash and cash equivalents		5,161,495	5,508,779
Total current assets		123,302,298	104,082,877
Current liabilities			
Accounts payable	17	(29,485,441)	(22,783,232)
Other payables and accrued liabilities		(662,153)	(930,801)
Derivative financial instruments	15	(2,316,985)	(862,429)
Interest-bearing borrowings	18	(18,094,629)	(9,732,840)
Debt securities in issue	19	(38,779,296)	(36,076,779)
— At amortised cost		(19,749,485)	(13,798,151)
— Designated at fair value through profit or loss		(19,029,811)	(22,278,628)
Financial liabilities at fair value through profit or loss	20	(8,617,594)	(6,666,260)
Obligations under repurchase agreements	21	(14,202,194)	(17,396,163)
Tax payable		(153,399)	(165,492)
Total current liabilities		(112,311,691)	(94,613,996)
Net current assets		10,990,607	9,468,881
Total assets less current liabilities		26,842,019	27,106,745

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
綜合財務狀況表

			As at 30 June 2021 於二零二一年 六月三十日 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	As at 31 December 2020 於二零二零年 十二月三十一日 Audited 經審核 HK\$'000 千港元
Non-current liabilities	非流動負債			
Deferred tax liabilities	遞延稅項負債		(34,888)	(17,928)
Interest-bearing borrowings	計息借款	18	(17,776)	(6,557)
Derivative financial instruments	衍生金融工具	15	(363,300)	—
Debt securities in issue	已發行債務證券	19	(10,746,772)	(11,843,093)
— At amortised cost	— 按攤銷成本		(3,104,639)	(1,549,563)
— Designated at fair value through profit or loss	— 指定按公平值計入損益		(7,642,133)	(10,293,530)
Total non-current liabilities	非流動負債總額		(11,162,736)	(11,867,578)
Net assets	資產淨值		15,679,283	15,239,167
Equity	權益			
Share capital	股本	22	10,911,163	10,908,749
Other reserve	其他儲備		(1,236,460)	(1,236,460)
Currency translation reserve	貨幣換算儲備		4,578	(1,606)
Share-based compensation reserves	以股份為基礎補償儲備		38,198	41,606
— Share option reserve	— 購股權儲備	23	28,301	32,521
— Share award reserve	— 股份獎勵儲備	24	9,897	9,085
Shares held under the share award scheme	按股份獎勵計劃持有的股份	25	(29,155)	(30,672)
Investment revaluation reserve	投資重估儲備		(31,809)	(7,255)
Retained profits	保留溢利		5,895,815	5,443,757
Equity attributable to holders of the ordinary shares	普通股股東應佔權益		15,552,330	15,118,119
Non-controlling interests	非控股權益		126,953	121,048
Total equity	權益總額		15,679,283	15,239,167

Dr. YIM Fung
閻峰博士
Director
董事

Mr. LI Guangjie
李光杰先生
Director
董事

The notes from pages 75 to 140 form part of this interim report.

第75至140頁的附註構成本中期報告的一部分。

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

綜合權益變動表

		Equity attributable to owners of the parent 母公司擁有人應佔權益										
		Share capital	Other reserve	Currency translation reserve	Share option reserve	Share award reserve	Shares held under the share award scheme	Retained profits	Investment revaluation reserve (recycling)	Total	Non-controlling interests	Total equity
		股本	其他儲備	貨幣換算儲備	購股權儲備	股份獎勵儲備	按股份獎勵計劃持有的股份	保留溢利	(可劃轉)投資重估儲備	總計	非控股權益	權益總額
		HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
Unaudited	未經審核											
Balance at 1 January 2021	於二零二一年一月一日的結餘	10,908,749	(1,236,460)	(1,606)	32,521	9,085	(30,672)	5,443,757	(7,255)	15,118,119	121,048	15,239,167
Total comprehensive income for the period	於二零二一年一月一日的結餘期內全面收益總額	—	—	6,184	—	—	—	937,604	(24,554)	919,234	5,905	925,139
Shares issued under share option scheme (Note 22 and 23)	根據購股權計劃發行股份(附註22及23)	2,414	—	—	(733)	—	—	—	—	1,681	—	1,681
Vesting of shares for the share award scheme	就股份獎勵計劃歸屬股份	—	—	—	—	(1,398)	1,517	(222)	—	(103)	—	(103)
Recognition of equity-settled share-based payments (Note 5)	確認以權益計算以股份為基礎的付款(附註5)	—	—	—	859	2,210	—	—	—	3,069	—	3,069
Transfer of share option reserve upon the forfeiture of share options	購股權失效而轉讓購股權儲備	—	—	—	(4,346)	—	—	4,346	—	—	—	—
Final dividend for 2020 (Note 9)	支付二零二零年末期股息(附註9)	—	—	—	—	—	—	(489,670)	—	(489,670)	—	(489,670)
Balance at 30 June 2021	於二零二一年六月三十日的結餘	10,911,163	(1,236,460)	4,578	28,301	9,897	(29,155)	5,895,815	(31,809)	15,552,330	126,953	15,679,283
		Equity attributable to owners of the parent 母公司擁有人應佔權益										
		Share capital	Other reserve	Currency translation reserve	Share option reserve	Share award reserve	Shares held under the share award scheme	Retained profits	Investment revaluation reserve	Total	Non-controlling interests	Total equity
		股本	其他儲備	貨幣換算儲備	購股權儲備	股份獎勵儲備	按股份獎勵計劃持有的股份	保留溢利	投資重估儲備	總計	非控股權益	權益總額
		HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
Unaudited	未經審核											
Balance at 1 January 2020	於二零二零年一月一日的結餘	8,125,856	(1,236,460)	(1,110)	30,513	25,576	(73,058)	4,424,607	—	11,295,924	115,863	11,411,787
Total comprehensive income for the period	於二零二零年一月一日的結餘期內全面收益總額	—	—	(3,951)	—	—	—	605,583	(1,574)	600,058	3,467	603,525
Shares issued under rights issue (Note 22)	根據供股發行股份(附註22)	2,779,976	—	—	—	—	—	—	—	2,779,976	—	2,779,976
Shares repurchased (Note 22)	已購回股份(附註22)	—	—	—	—	—	—	(19,854)	—	(19,854)	—	(19,854)
Recognition of equity-settled share-based payments (Note 5)	確認以權益計算以股份為基礎的付款(附註5)	—	—	—	4,242	12,335	—	—	—	16,577	—	16,577
Transfer of share option reserve upon the forfeiture of share options	購股權失效而轉讓購股權儲備	—	—	—	(787)	—	—	787	—	—	—	—
Final dividend for 2019 (Note 9)	支付二零一九年末期股息(附註9)	—	—	—	—	—	—	(191,628)	—	(191,628)	—	(191,628)
Balance at 30 June 2020	於二零二零年六月三十日的結餘	10,905,832	(1,236,460)	(5,061)	33,968	37,911	(73,058)	4,819,495	(1,574)	14,481,053	119,330	14,600,383

The notes from pages 75 to 140 form part of this interim report.

第75至140頁的附註構成本中期報告的一部分。

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

綜合現金流量表

		For the six months ended 30 June 截至六月三十日止六個月		
		2021 二零二一年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	2020 二零二零年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	
	Notes 附註			
Net cash flows used in operating activities	經營活動動用現金流量淨額	27	(9,779,638)	(16,873,164)
Cash flows from investing activities	投資活動現金流量			
Purchases of property, plant and equipment	購買物業、廠房及設備		(10,617)	(13,918)
Net cash flows used in investing activities	投資活動所用現金流量淨額		(10,617)	(13,918)
Cash flows from financing activities	融資活動現金流量			
Dividend paid to shareholders	支付股東股息	9	(489,670)	(191,628)
Proceeds from issuance of debt securities	發行債務證券所得款項		29,562,269	20,038,109
Repayment of debt securities	償還債務證券		(27,820,528)	(12,494,977)
Net proceeds from bank loans	銀行貸款所得款項淨額		8,364,570	6,583,795
Redemption of perpetual securities	贖回永續證券		—	(19,854)
Proceeds from shares issued upon rights issue	因供股而發行股份所得款項	22	—	2,779,976
Shares issued upon exercise of share options scheme	因購股權計劃獲行使而發行的股份	23	1,681	—
Principal portion of lease payments	租賃付款的本金部分		(14,271)	(12,640)
Interest portion of lease payments	租賃付款的利息部分		(489)	(767)
Net cash flows generated from financing activities	融資活動所得現金流量淨額		9,603,562	16,682,014
Net decrease in cash and cash equivalents	現金及現金等價物減少淨額		(186,693)	(205,068)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period (excluding time deposits with original maturity more than three month)	期初現金及現金等價物 (不包括原到期日多於三個月的定期存款)		5,258,088	6,953,890
Effect of foreign exchange rate changes, net	匯率變動的影響淨額		6,217	(3,951)
Effect of loss allowance on cash and cash equivalents, net	虧損撥備對現金及現金等價物的影響淨額		1	254
Cash and cash equivalents at the end of the period	期末現金及現金等價物		5,077,613	6,745,125

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

綜合現金流量表

		For the six months ended 30 June 截至六月三十日止六個月	
		2021 二零二一年	2020 二零二零年
		Unaudited 未經審核	Unaudited 未經審核
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
	Notes 附註		
Analysis of balances of cash and cash equivalents	現金及現金等價物的結餘分析		
Cash and bank balances	現金及銀行結餘	5,019,919	6,728,509
Non-pledged time deposits with original maturity of less than three months when acquired	存放時原到期日不足三個月的未抵押定期存款	57,694	16,616
Cash and cash equivalents as stated in the consolidated statement of cash flow	綜合現金流量表所列之現金及現金等價物	5,077,613	6,745,125
Non-pledged time deposits with original maturity more than three months when acquired	存放時原到期日超過三個月的未抵押定期存款	83,882	234,626
Cash and cash equivalents as stated in the consolidated statement of financial position	綜合財務狀況表所列之現金及現金等價物	5,161,495	6,979,751

The notes from pages 75 to 140 form part of this interim report.

第75至140頁的附註構成本中期報告的一部分。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

1. General information

Guotai Junan International Holdings Limited (the “Company”) was incorporated on 8 March 2010 in Hong Kong with limited liability under the Hong Kong Companies Ordinance (the “Companies Ordinance”) and its shares were listed on the Main Board of The Stock Exchange of Hong Kong Limited (the “Stock Exchange”) on 8 July 2010. The registered office address of the Company is 27th Floor, Low Block, Grand Millennium Plaza, 181 Queen’s Road Central, Hong Kong. The Company is an investment holding company and its subsidiaries are principally engaged in brokerage, corporate finance, asset management, loans and financing, financial products, market making and investments.

The Company’s immediate holding company and ultimate holding company are Guotai Junan Holdings Limited (“GJHL”) incorporated in the British Virgin Islands and Guotai Junan Securities Co., Ltd. (“GJSCL”) incorporated in the People’s Republic of China, respectively.

This unaudited interim financial report is presented in thousands of Hong Kong dollars (HK\$’000), unless otherwise stated.

This unaudited interim financial report was approved by the board of directors (the “Board”) for issue on 23 August 2021.

1. 一般資料

國泰君安國際控股有限公司（「本公司」）為於二零一零年三月八日根據香港公司條例（「公司條例」）在香港註冊成立之有限公司，本公司的股份於二零一零年七月八日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處的地址為香港皇后大道中181號新紀元廣場低座27樓。本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事經紀、企業融資、資產管理、貸款及融資、金融產品、做市及投資業務。

本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為於英屬處女群島註冊成立的國泰君安控股有限公司（「國泰君安控股」）及於中華人民共和國註冊成立的國泰君安證券股份有限公司（「國泰君安證券」）。

除非另有說明，本未經審核中期財務報告乃以千港元（千港元）呈列。

本未經審核中期財務報告於二零二一年八月二十三日由董事會（「董事會」）批准刊發。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

2. Basis of preparation and changes in accounting policies

2.1 Basis of preparation

The unaudited interim financial report for the six months ended 30 June 2021 has been prepared in accordance with the applicable disclosure provisions of the Rules Governing the Listing of Securities on The Stock Exchange of Hong Kong Limited, including compliance with Hong Kong Accounting Standard (“HKAS”) 34, “Interim Financial Reporting”, issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants (the “HKICPA”).

The interim financial report has been prepared in accordance with the same accounting policies adopted in the 2020 annual financial statements, except for the accounting policy changes that are expected to be reflected in the 2021 annual financial statements. Details of any changes in accounting policies are set out in note 2.2.

The preparation of an interim financial report in conformity with HKAS 34 requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets and liabilities, income and expenses on a year to date basis. Actual results may differ from these estimates.

This interim financial report contains consolidated financial statements and selected explanatory notes. The notes include an explanation of events and transactions that are significant to an understanding of the changes in financial position and performance of the Group since the 2020 annual financial statements. The consolidated interim financial statements and notes thereon do not include all of the information required for a full set of financial statements prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards (“HKFRSs”).

2. 編製基準及會計政策變動

2.1 編製基準

截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，包括遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」。

中期財務報告根據二零二零年年度財務報表中採納的相同會計政策而編製，惟預期於二零二一年年度財務報表中反映的會計政策變動除外。會計政策的任何變動之詳情載於附註2.2。

於遵照香港會計準則第34號編製中期財務報告時，管理層須作出會影響政策應用以及按本年度截至報告日期為止資產及負債、收入及開支的已呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果有可能與該等估計存在差異。

本中期財務報告載有綜合財務報表及部分說明性附註。附註所載的解釋，有助於了解自本集團編製二零二零年年度財務報表以來，對財務狀況和業績表現方面的變動構成重要影響的事件及交易。綜合中期財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製全份財務報表所需之所有資料。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT 中期財務報告附註

2. Basis of preparation and changes in accounting policies *(continued)*

2.1 Basis of preparation *(continued)*

The interim financial report is unaudited, but has been reviewed by KPMG in accordance with Hong Kong Standard on Review Engagements 2410, "Review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity", issued by the HKICPA. KPMG's independent review report to the Board of Directors is included on pages 66 to 67.

The financial information relating to the year ended 31 December 2020 that is included in the Interim Report 2021 as comparative information does not constitute the Company's statutory annual consolidated financial statements for that year but is derived from those financial statements. Further information relating to these statutory financial statements required to be disclosed in accordance with section 436 of the Companies Ordinance is as follows:

The Company has delivered the financial statements for the year ended 31 December 2020 to the Registrar of Companies as required by section 662(3) of, and Part 3 of Schedule 6 to, the Companies Ordinance.

2. 編製基準及會計政策變動 (續)

2.1 編製基準 (續)

中期財務報告未經審核，但畢馬威會計師事務所已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料之審閱」作出審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第66至67頁。

二零二一年中報所載用作比較的截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務資料並不構成本公司該年度的法定年度綜合財務報表，惟有關資料乃摘錄自該等財務報表。有關根據公司條例第436條須予披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據公司條例第662(3)條及附表6第3部規定，向公司註冊處處長呈交截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

2. Basis of preparation and changes in accounting policies *(continued)*

2.2 Changes in accounting policies

The Group has applied the following amendments to HKFRSs issued by the HKICPA to this interim financial report for the current accounting period:

Amendment to HKFRS 16	<i>Covid-19-related rent concessions beyond 30 June 2021</i>
Amendments to HKFRS 9, HKAS 39, HKFRS 7, HKFRS 4 and HKFRS 16	<i>Interest rate benchmark reform — phase 2</i>

The Group has elected not to adopt and apply the practical expedient of amendments to HKFRS 16 as there is no Covid-19-related rent concessions granted to the Group during the reporting period.

2. 編製基準及會計政策變動 (續)

2.2 會計政策變動

本集團已就當前會計期間之本中期財務報告採用以下由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第16號 (修訂本)	二零二一年六月三十日後新冠疫情相關租金優惠
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號 (修訂本)	利率基準改革 — 第二階段

由於本集團於報告期間並無獲授新冠疫情相關租金優惠，故本集團已選擇不採納及應用香港財務報告準則第16號(修訂本)的可行權宜方法。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT 中期財務報告附註

2. Basis of preparation and changes in accounting policies (continued)

2.2 Changes in accounting policies (continued)

Amendments to HKFRS 9, HKAS 39, HKFRS 7, HKFRS 4 and HKFRS 16, Interest rate benchmark reform — phase 2

The amendments provide targeted reliefs from (i) accounting for changes in the basis for determining contractual cash flows of financial assets, financial liabilities and lease liabilities as modifications, and (ii) discontinuing hedge accounting when an interest rate benchmark is replaced by an alternative benchmark rate as a result of the reform of interbank offered rates (“IBOR reform”).

The amendments do not have a significant impact on this interim financial report as the Group’s majority London Interbank Best Offering Rate (“LIBOR”) linked financial assets, liabilities and derivative contracts would mature before LIBOR’s cessation date on 30 June 2023.

3. Operating segment information

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the Group’s senior executive management and in accordance with HKFRSs. The Group’s operating businesses are structured and managed separately according to the nature of their operations and the services they provide. Each of the Group’s operating segments represents a strategic business unit that offers services which are subject to risks and returns that are different from those of the other operating segments.

2. 編製基準及會計政策變動 (續)

2.2 會計政策變動 (續)

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)利率基準改革 — 第二階段

該等修訂本為(i)將釐定金融資產、金融附註及租賃負債的合約現金流量的基準變動作為修改進行會計處理，及(ii)當利率基準因銀行同業拆息改革(「銀行同業拆息改革」)而被替代基準利率取代時停止使用對沖會計處理提供針對性豁免。

由於本集團與金融資產、負債及衍生合約掛鉤的大多數倫敦銀行同業拆放利率(「LIBOR」)將於LIBOR終止日期二零二三年六月三十日前到期，故該等修訂本對本中期財務報告並無重大影響。

3. 經營分部資料

經營分部報告的方式按照香港財務報告準則與向本集團高級行政管理人員提供的內部報告一致。本集團的經營業務乃按其營運性質及所提供服務分開組織及管理。本集團旗下各經營分部均為提供服務的策略業務單位，其服務所承受風險及所獲回報有別於其他經營分部。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

3. Operating segment information *(continued)*

The executive directors realigned the Group's strategic focus on traditional brokerage and loans and financing business to serving targeted customers' investment needs. The institutional investor services segment provides financial services to corporations, governments and financial institutions. The wealth management segment provides a comprehensive financial services and solutions to individual investors and small to medium-sized businesses and home offices. In preparing the segment information for the six months ended 30 June, 2021, the executive directors considered that the business relating to corporate finance services, institutional investor services, wealth management, investment management are considered a separate reportable segments. Accordingly, the comparative information has been re-presented to achieve a consistent presentation.

Details of each of the operating segments are as follows:

- (a) corporate finance services provides advisory services, placing and underwriting services of debts and equity securities;
- (b) institutional investor services provides market making, investments, structured product solutions, lending and other services to corporations, governments and financial institutions;
- (c) wealth management provides a comprehensive financial services and solutions to individual investors and small to medium-sized businesses and family offices including: brokerage, loans and financing and other wealth management services;
- (d) investment management provides asset management and fund management services to institutions and individuals, and also includes investment in funds, debts and equity securities; and
- (e) the "others" mainly represents rental income and the provision of information channel services.

Inter-segment transactions, if any, are conducted with reference to the prices charged to third parties.

3. 經營分部資料 (續)

執行董事對本集團的戰略重心進行調整，由傳統經紀以及貸款及融資業務轉為服務於目標客戶的投資需求。機構投資者服務分部向企業、政府及金融機構提供金融服務。財富管理分部則為個人投資者及中小型企業及家族辦公室提供綜合金融服務及解決方案。於編製截至二零二一年六月三十日止六個月的分部資料時，執行董事認為企業融資服務、機構投資者服務、財富管理及投資管理相關的業務被視為獨立可呈報分部。因此，比較資料乃經重列以表述一致。

有關各經營分部的詳情概述如下：

- (a) 企業融資服務分部提供諮詢服務、債務及股本證券的配售及承銷服務；
- (b) 機構投資者服務分部向企業、政府及金融機構提供做市、投資、結構性產品解決方案、放貸及其他服務；
- (c) 財富管理分部向個體投資者及中小型企業及家族辦公室提供全面金融服務及解決方案，包括：經紀、貸款及融資以及其他理財服務；
- (d) 投資管理分部向機構及個人提供資產管理及基金管理服務，亦包括基金、債務及股本證券投資；及
- (e) 「其他」分部主要指租金收入及提供資訊渠道服務。

分部之間的交易(如有)乃參照向第三方收取的價格而進行。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

3. Operating segment information (continued)

The unaudited segment results of the Group for the six months ended 30 June 2021 are as follows:

3. 經營分部資料(續)

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核分部業績如下：

		Corporate Finance Services 企業融資 服務 HK\$'000 千港元	Institutional Investor Services 機構投資者 服務 HK\$'000 千港元	Wealth Management 財富管理 HK\$'000 千港元	Investment Management 投資管理 HK\$'000 千港元	Others 其他 HK\$'000 千港元	Total 總計 HK\$'000 千港元
Segment revenue and other income:	分部收入及其他收益：						
Commission and handling income	佣金及手續費收益	384,255	130,597	396,419	75,581	—	986,852
Interest and coupon income	利息及票息收益	—	798,670	352,112	119,529	—	1,270,311
Investment income	投資收益	—	(19,253)	245,659	29,449	—	255,855
Other income	其他收益	—	—	—	—	2,308	2,308
Total	總計	384,255	910,014	994,190	224,559	2,308	2,515,326
Segment results	分部業績	247,327	445,079	400,332	14,347	—	1,107,085
Income tax expense	所得稅開支						(163,576)
Profit for the period	期內溢利						943,509
Other segment information:	其他分部資料：						
Net loss allowance charge on loans and advances to customers	給予客戶貸款及墊款虧損撥備支出淨額	—	56,030	10,559	—	—	66,589
Net loss allowance charge/(reversal) on accounts receivable	應收款項虧損撥備支出/(撥回)淨額	11,892	(24)	3,280	3,722	—	18,870
Net loss allowance charge/(reversal) on other financial assets	其他金融資產虧損撥備支出/(撥回)淨額	—	51	(3,606)	(1,911)	—	(5,466)
Loss allowance charge on financial assets at fair value through other comprehensive income	按公平值計入其他全面收益的金融資產虧損撥備支出	—	—	—	216	—	216
Depreciation	折舊	5,170	1,483	28,221	3,502	—	38,376
Finance costs	融資成本	—	119,699	260,782	69,448	—	449,929

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

3. Operating segment information (continued)

The unaudited segment results of the Group for the six months ended 30 June 2020 are as follows:

3. 經營分部資料(續)

本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核分部業績如下：

		Corporate Finance Services 企業融資 服務 HK\$'000 千港元	Institutional Investor Services 機構投資者 服務 HK\$'000 千港元	Wealth Management 財富管理 HK\$'000 千港元	Investment Management 投資管理 HK\$'000 千港元	Others 其他 HK\$'000 千港元	Total 總計 HK\$'000 千港元
Segment revenue and other income:	分部收入及其他收益：						
Commission and handling income	佣金及手續費收益	251,132	76,481	252,438	38,430	—	618,481
Interest and coupon income	利息及票息收益	—	882,215	333,474	104,859	—	1,320,548
Investment income	投資收益	—	(96,544)	81,810	(126,506)	—	(141,240)
Other income	其他收益	—	—	—	—	2,963	2,963
Total	總計	251,132	862,152	667,722	16,783	2,963	1,800,752
Segment results	分部業績	159,423	490,158	261,189	(206,428)	—	704,342
Income tax expense	所得稅開支						(95,292)
Profit for the period	期內溢利						609,050
Other segment information:	其他分部資料：						
Net loss allowance charge on loans and advances to customers	給予客戶貸款及墊款 虧損撥備支出淨額	—	32,521	(998)	—	—	31,523
Net loss allowance charge/(reversal) on accounts receivable	應收款項虧損撥備 支出/(撥回)淨額	149	(512)	1,101	2,429	—	3,167
Net loss allowance charge/(reversal) on other financial assets	其他金融資產虧損撥備 支出/(撥回)淨額	—	—	5,671	(1,990)	—	3,681
Depreciation	折舊	4,319	963	26,176	2,580	—	34,038
Finance costs	融資成本	—	170,823	209,179	52,739	—	432,741

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

4. Revenue

The Group's revenue is disaggregated as follows:

4. 收入

本集團的收入細分如下：

		For the six months ended 30 June 截至六月三十日止六個月	
		2021 二零二一年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	2020 二零二零年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元
<i>Fee and commission income (note (i))</i>	<i>費用及佣金收益(附註(i))</i>		
Brokerage	經紀	463,086	276,450
Corporate finance	企業融資：		
Placing, underwriting and sub-underwriting commission	配售、承銷及分承銷佣金		
— Debt securities	— 債務證券	266,791	204,764
— Equity securities	— 股本證券	70,477	20,545
Consultancy and financial advisory fee income	顧問及融資諮詢費收益	31,052	17,470
Asset management	資產管理	84,131	23,935
Financial products	金融產品		
Handling income on structured financial products	結構性金融產品手續費收益	71,315	75,317
		986,852	618,481
<i>Interest income (note (ii))</i>	<i>利息收益(附註(ii))</i>		
Interest and handling income from customers and counterparty financing	來自客戶及對手方融資的利息及手續費收益	430,196	356,767
Interest income from banks	來自銀行利息收益	43,155	161,508
Interest income from market making debt securities	來自做市債務證券利息收益	319,433	455,000
Interest income from fixed income securities	來自固定收益證券利息收益	305,495	254,672
Interest income from structured financial products	來自結構性金融產品利息收益	172,032	92,601
		1,270,311	1,320,548
<i>Trading and investments (note (ii))</i>	<i>交易及投資(附註(ii))</i>		
Net trading income from debt securities market making	來自債務證券做市的交易收入淨額	(69,556)	(55,406)
Net trading income from fixed income securities, unconsolidated investment funds, derivatives and equity investments	來自固定收益證券、非合併投資基金、衍生工具及股本等投資的交易收入淨額	325,411	(85,834)
		255,855	(141,240)
		2,513,018	1,797,789

Note (i) Revenue arising from customer contracts under HKFRS15

附註(i) 根據香港財務報告準則第15號來自與客戶合約產生的收入

Note (ii) Revenue arising from other sources

附註(ii) 其他來源產生的收入

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

5. Staff costs

5. 員工成本

		For the six months ended 30 June 截至六月三十日止六個月	
		2021 二零二一年	2020 二零二零年
		Unaudited 未經審核	Unaudited 未經審核
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
Staff costs (including directors' remuneration):	員工成本(包括董事酬金):		
Salaries, bonuses and allowances	薪金、花紅及津貼	415,070	307,834
Share-based compensation expenses	以股份為基礎補償開支		
— Share option scheme (note 23)	— 購股權計劃(附註23)	859	4,242
— Share award scheme (note 24)	— 股份獎勵計劃(附註24)	2,210	12,335
Pension scheme contributions	退休金計劃供款	6,400	5,508
		424,539	329,919

6. Finance costs

6. 融資成本

		For the six months ended 30 June 截至六月三十日止六個月	
		2021 二零二一年	2020 二零二零年
		Unaudited 未經審核	Unaudited 未經審核
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
Bank borrowings and overdrafts	銀行借款及透支	100,812	181,570
Debt securities in issue	已發行債務證券	191,585	117,147
Securities borrowing and lending	證券借貸	976	1,514
Short selling of debt securities	賣空債務證券	80,958	36,704
Repurchase agreements	回購協議	73,902	94,802
Lease liabilities	租賃負債	485	767
Others	其他	1,211	237
		449,929	432,741

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

7. Profit before taxation

The Group's profit before taxation is arrived at after charging/
(crediting):

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣減/
(計入)以下各項後得出：

		For the six months ended 30 June 截至六月三十日止六個月	
		2021 二零二一年	2020 二零二零年
		Unaudited 未經審核	Unaudited 未經審核
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
Professional and consultancy fees	專業及諮詢費	58,265	37,827
Information service expenses	資訊服務支出	28,307	20,053
Repairs and maintenance (including system maintenance)	維修及維護(包括系統維護)	38,305	30,161
Marketing, advertising and promotion expenses	市場推廣、廣告及宣傳支出	4,518	4,717
Foreign exchange difference, net	外匯淨差額	8,219	(27,515)
Other commission expenses	其他佣金開支	20,619	16,967
Net loss allowance charge on loans and advances to customers	給予客戶貸款及墊款虧損撥備支出淨額	66,589	31,523
Net loss allowance charge on accounts receivable	應收款項虧損撥備支出淨額	18,870	3,167
Net loss allowance (reversal)/charge on other financial assets and loan commitments	其他金融資產及貸款承擔虧損撥備(撥回)/支出淨額	(5,466)	3,681
Loss allowance charge on financial assets at fair value through other comprehensive income	按公平值計入其他全面收益的金融資產虧損撥備支出	216	—

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

8. Income tax expense

		For the six months ended 30 June 截至六月三十日止六個月	
		2021 二零二一年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	2020 二零二零年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元
Current, Hong Kong	即期 — 香港		
— Charge for the period	— 期內開支	127,475	61,770
Deferred taxation	遞延稅項	36,101	33,522
Total tax charge for the period	期內稅項開支總額	163,576	95,292

Hong Kong Profits Tax has been provided at the rate of 16.5% (2020: 16.5%) on the estimated assessable profits arising in Hong Kong during the period.

香港利得稅乃就期內在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零二零年：16.5%)撥備。

9. Proposed interim/final dividend

The Board has declared an interim dividend of approximately HK\$480,069,000 or HK\$0.05 per ordinary share (2020: HK\$325,652,000 or HK\$0.034 per ordinary share) after the adjustment of excluding the dividend for the shares held under the share award scheme of the Company amounting to approximately HK\$881,000 (2020: HK\$1,254,000) for the six months ended 30 June 2021. The interim dividend proposed after the reporting date has not been recognised as a liability in the unaudited interim financial information at the end of the reporting period.

The Board recommended a final dividend of HK\$0.051 per ordinary share for the year ended 31 December 2020 on 23 March 2021 and paid the final dividend of approximately HK\$489,670,000 on 16 June 2020, as further adjusted to include the dividend for shares issued under the share option scheme and share award scheme amounting to HK\$134,000.

9. 建議中期／末期股息

董事會已就截至二零二一年六月三十日止六個月宣派中期股息約480,069,000港元或每股普通股0.05港元 (二零二零年：325,652,000港元或每股普通股0.034港元)，並已減除根據本公司股份獎勵計劃持有股份的股息金額約881,000港元 (二零二零年：1,254,000港元)作為調整。報告日期後建議派發的中期股息尚未於報告期末在未經審核中期財務資料內確認為一項負債。

董事會於二零二一年三月二十三日建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股0.051港元，並於二零二零年六月十六日派付末期股息約489,670,000港元，並作進一步調整以計入按購股權計劃及股份獎勵計劃發行股份之股息134,000港元。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT 中期財務報告附註

10. Earnings per share attributable to ordinary equity holders of the parent

The calculations of the basic and diluted earnings per share are based on:

(a) Basic earnings per share

The calculation of basic earnings per share for the period ended 30 June 2021 is based on the profit attributable to ordinary equity holders of the parent of HK\$937,604,000 (2020: HK\$605,583,000) and the weighted average number of ordinary shares in issue less shares held under the Company's share award scheme of 9,600,521,000 (2020: 8,951,074,000) during the period.

(b) Diluted earnings per share

The calculation of diluted earnings per share is based on the profit for the period attributable to ordinary equity holders of the parent. The weighted average number of ordinary shares used in the calculation is the number of ordinary shares in issue during the period, as used in the basic earnings per share calculation, and the weighted average number of ordinary shares assumed to have been issued at no consideration on the deemed exercise or conversion of all dilutive potential ordinary shares into ordinary shares.

10. 母公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃基於下列方式計算：

(a) 每股基本盈利

截至二零二一年六月三十日止期間，每股基本盈利乃根據期內母公司普通股股東應佔溢利937,604,000港元（二零二零年：605,583,000港元）及已發行普通股的加權平均數減按本公司股份獎勵計劃持有的股份9,600,521,000股（二零二零年：8,951,074,000股）計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按母公司普通股股東應佔期內溢利計算。計算時所用的普通股加權平均數乃指計算每股基本盈利所採用的期內已發行普通股數目，以及假設所有潛在攤薄普通股被視為獲行使或轉換為普通股時已按零代價發行的普通股加權平均數。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

10. Earnings per share attributable to ordinary equity holders of the parent (continued)

(b) Diluted earnings per share (continued)

The calculation of diluted earnings per share is as follows:

10. 母公司普通股股東應佔每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利(續)

每股攤薄盈利計算如下：

		For the six months ended 30 June	
		截至六月三十日止六個月	
		2021	2020
		二零二一年	二零二零年
		Unaudited	Unaudited
		未經審核	未經審核
		HK\$'000	HK\$'000
		千港元	千港元
Profit attributable to ordinary equity holders of the parent (in HK\$'000)	母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	937,604	605,583
Weighted average number of ordinary shares in issue less shares held for the share award scheme used in the basic earnings per share calculation (in '000)	用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數減按股份獎勵計劃持有的股份(以千計)	9,600,521	8,951,074
Effect of dilution — weighted average number of ordinary shares:	攤薄影響 — 普通股的加權平均數：		
Share options under the share option scheme (in '000)	購股權計劃項下的購股權(以千計)	1,390	1,753
Awarded shares under the share award scheme (in '000)	股份獎勵計劃項下的獎勵股份(以千計)	6,072	10,229
Number of ordinary shares for the purpose of diluted earnings per share calculation (in '000)	計算每股攤薄盈利而言的普通股數目(以千計)	9,607,983	8,963,056
Diluted earnings per share (in HK cents)	每股攤薄盈利(以港仙計)	9.76	6.76

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

11. Loans and advances to customers

11. 給予客戶的貸款及墊款

		As at 30 June 2021 於二零二一年 六月三十日 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	As at 31 December 2020 於二零二零年 十二月三十一日 Audited 經審核 HK\$'000 千港元
Margin loans	孖展貸款	19,333,687	15,522,931
Term loans to customers	給予客戶的定期貸款	1,330,929	488,418
IPO loans	首次公開發售貸款	9,285,291	1,429,100
Less: loss allowance	減：虧損撥備	(1,902,794)	(1,836,205)
		28,047,113	15,604,244

Loans and advances are categorised into excellent, good, fair and individually impaired. Excellent refers to exposures which margin obligation can be met and payment of interest and principal is not in doubt, with good quality and liquidity of collaterals. Good refers to exposures which principal and interest are partially or fully secured but at a relatively low level. Fair refers to exposures which principal and interest are still fully secured at a moderate level but quality of the collateral is deteriorating. Individually impaired refers to exposures which loss, partial or full, has incurred and with insufficient collateral.

貸款及墊款分類為優秀、極好、普通及個別減值。優秀指可履行孖展責任及本金和利息付款並無呆賬，且抵押品品質及流通性良好的風險。極好指本金和利息部分或全部有抵押但水平較低的風險。普通指本金和利息仍適度地有全部抵押但抵押品質正在變差的風險。個別減值指已產生部分或悉數虧損且無足夠抵押品的風險。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

11. Loans and advances to customers (continued)

Analysis of the gross carrying amount as at 30 June 2021/31 December 2020 by the Group's internal credit rating and period end/year end classification:

Unaudited As at 30 June 2021	未經審核 於二零二一年六月三十日	12-months ECL	Lifetime ECL not credit- impaired	Lifetime ECL credit- impaired	Total
		十二個月預期 信貸損失 (Stage 1) (第一階段)	未信貸減值的 全期預期 信貸損失 (Stage 2) (第二階段)	已信貸減值的 全期預期 信貸損失 (Stage 3) (第三階段)	
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
<i>Internal rating grade</i>	<i>內部評級</i>				
Performing	良好				
Excellent	優秀	27,763,927	—	—	27,763,927
Good	極好	—	—	—	—
Fair	普通	—	—	—	—
Non-performing	不良				
Individually impaired	個別減值	—	—	2,185,980	2,185,980
		27,763,927	—	2,185,980	29,949,907

Audited As at 31 December 2020	經審核 於二零二零年十二月三十一日	12-months ECL	Lifetime ECL not credit- impaired	Lifetime ECL credit- impaired	Total
		十二個月預期 信貸損失 (Stage 1) (第一階段)	未信貸減值的 全期預期 信貸損失 (Stage 2) (第二階段)	已信貸減值的 全期預期 信貸損失 (Stage 3) (第三階段)	
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
<i>Internal rating grade</i>	<i>內部評級</i>				
Performing	良好				
Excellent	優秀	14,598,692	—	—	14,598,692
Good	極好	698,159	—	—	698,159
Fair	普通	—	—	—	—
Non-performing	不良				
Individually impaired	個別減值	—	—	2,143,598	2,143,598
		15,296,851	—	2,143,598	17,440,449

11. 給予客戶的貸款及墊款(續)

按本集團內部信貸評級及期/年末分類的於二零二一年六月三十日/二零二零年十二月三十一日的賬面總值分析：

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

11. Loans and advances to customers (continued)

Analysis of the gross carrying amount and the corresponding ECL allowance is as follows:

11. 給予客戶的貸款及墊款(續)

總賬面值及相應預期信貸損失撥備分析如下：

		12-months ECL	Lifetime ECL not credit- impaired	Lifetime ECL credit- impaired	Total
		十二個月預期 信貸損失	未信貸減值的 全期預期 信貸損失	已信貸減值的 全期預期 信貸損失	總計
		Unaudited 未經審核	Unaudited 未經審核	Unaudited 未經審核	Unaudited 未經審核
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
Gross carrying amount as at 1 January 2021	於二零二一年一月一日的 總賬面值	15,296,851	—	2,143,598	17,440,449
New assets originated, purchased or transferred	已產生、已購買或已轉讓的 新資產	14,872,050	—	61,463	14,933,513
Assets derecognised or repaid	已終止確認或已償還的資產	(2,404,974)	—	(19,081)	(2,424,055)
Gross carrying amount as at 30 June 2021	於二零二一年六月三十日的總賬 面值	27,763,927	—	2,185,980	29,949,907
		12-months ECL	Lifetime ECL not credit- impaired	Lifetime ECL credit- impaired	Total
		十二個月預期 信貸損失	未信貸減值的 全期預期 信貸損失	已信貸減值的 全期預期 信貸損失	總計
		Audited 經審核	Audited 經審核	Audited 經審核	Audited 經審核
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
Gross carrying amount as at 1 January 2020	於二零二零年一月一日的 總賬面值	11,129,230	—	2,070,393	13,199,623
New assets originated, purchased or transferred	已產生、已購買或已轉讓的 新資產	8,721,335	—	23,958	8,745,293
Assets derecognised or repaid	已終止確認或已償還的資產	(4,407,906)	—	(96,561)	(4,504,467)
Transfer from stage 1 to stage 3	由第一階段轉移至第三階段	(145,808)	—	145,808	—
Gross carrying amount as at 31 December 2020	於二零二零年十二月三十一日的 總賬面值	15,296,851	—	2,143,598	17,440,449

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

11. Loans and advances to customers (continued)

The movements in the expected credit loss ("ECL") allowance on loans and advances to customers are as follows:

		12-months ECL	Lifetime ECL not credit- impaired	Lifetime ECL credit- impaired	Total
		十二個月預期 信貸損失	未信貸減值的 全期預期 信貸損失	已信貸減值的 全期預期 信貸損失	總計
		Unaudited 未經審核	Unaudited 未經審核	Unaudited 未經審核	Unaudited 未經審核
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
As at 1 January 2021	於二零二一年一月一日	(2,977)	—	(1,833,228)	(1,836,205)
New assets originated or purchased	已產生或已購買的新資產	—	—	(3)	(3)
Assets derecognised or repaid	已終止確認或已償還的資產	—	—	6	6
Changes of risk parameters	風險參數變動	(2,590)	—	(64,002)	(66,592)
As at 30 June 2021	於二零二一年六月三十日	(5,567)	—	(1,897,227)	(1,902,794)

		12-months ECL	Lifetime ECL not credit- impaired	Lifetime ECL credit- impaired	Total
		十二個月預期 信貸損失	未信貸減值的 全期預期 信貸損失	已信貸減值的 全期預期 信貸損失	總計
		Audited 經審核	Audited 經審核	Audited 經審核	Audited 經審核
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
As at 1 January 2020	於二零二零年一月一日	(7,193)	—	(1,476,528)	(1,483,721)
New assets originated or purchased	已產生或已購買的新資產	(715)	—	—	(715)
Assets derecognised or repaid	已終止確認或已償還的資產	138	—	1	139
Changes to risk parameters	風險參數變動	4,793	—	(356,701)	(351,908)
As at 31 December 2020	於二零二零年十二月三十一日	(2,977)	—	(1,833,228)	(1,836,205)

11. 給予客戶的貸款及墊款(續)

給予客戶的貸款及墊款的預期信貸損失(「預期信貸損失」)撥備變動如下：

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT 中期財務報告附註

11. Loans and advances to customers (continued)

The ECL of non-standard financing is calculated on an individual basis. The Group has pre-defined loss rate of each loan's category. The loss rate are reference to the default rate for performing and non-performing grades from external rating agencies. As at 30 June 2021, the average loss rate for 12-month ECL and lifetime ECL was 0.02% (31 December 2020: 0.02%) and 86.79% (31 December 2020: 85.52%) respectively.

Margin financing operations

The Group provides customers with margin financing for securities transactions, which are secured by customers' securities held as collateral. The maximum credit limit granted for each customer is based on the customer's financial background and the quality and value of the related collateral. The Group seeks to maintain strict control over its outstanding receivables and the Risk Management Department will monitor credit risks.

Margin loans to customers are secured by the underlying pledged securities, bear interest at a rate with reference to the Hong Kong dollar prime rate and are repayable on demand. The carrying values of margin loans approximate to their fair values. No ageing analysis is disclosed as, in the opinion of the directors of the Company, an ageing analysis does not give additional value in view of the nature of the margin loan business. The amount of credit facilities granted to margin clients is determined by the discounted market value of the collateral securities accepted by the Group. As at 30 June 2020, the total value of securities pledged as collateral in respect of the margin loans was approximately HK\$64,405 million (31 December 2020: HK\$48,183 million) based on the market value of the securities as at the end of the reporting period.

11. 給予客戶的貸款及墊款(續)

非標準融資的預期信貸損失個別計算。本集團就每項貸款類別設有預定虧損率。虧損率參考外部評級機構對良好及不良級別評定的違約率。於二零二一年六月三十日，十二個月預期信貸損失及全期預期信貸損失的平均虧損比率分別為0.02% (二零二零年十二月三十一日：0.02%) 及86.79% (二零二零年十二月三十一日：85.52%)。

孖展融資業務

本集團就證券交易向客戶提供孖展融資，以客戶的證券作為抵押品擔保。每名客戶的最高信貸額度乃以客戶的財務背景及所持相關抵押品的質素及價值為基準。本集團擬對其未清償應收款項保持嚴格控制，且風險管理部門將監控信貸風險。

客戶孖展貸款以相關已抵押證券擔保，參考港元最優惠利率計息，並按要求償還。孖展貸款的賬面值與其公平值相若。由於本公司董事認為，鑒於孖展貸款業務的性質，賬齡分析並不會提供額外價值，故概無披露賬齡分析。授予孖展客戶的信貸融資額乃根據本集團接納的抵押證券貼現市值釐定。於二零二零年六月三十日，按報告期末的證券市值計算，作為孖展貸款抵押品的已抵押證券總值約為64,405百萬港元 (二零二零年十二月三十一日：48,183百萬港元)。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

11. Loans and advances to customers (continued)

Term loans to customers

The Group also provides term loans to customers. In determining the interest rates, reference is made to the credit standing of the relevant customers and the quality and value of the collateral pledged. The term loans granted to customers amounted to HK\$1,290,522,000 (31 December 2020: HK\$456,128,000), and the accrued interest amounted to HK\$40,407,000 (31 December 2020: HK\$32,290,000) as at 30 June 2021.

12. Loans to directors

Loans to directors, disclosed pursuant to section 383(1)(d) of the Hong Kong Companies Ordinance and Part 3 of the Companies (Disclosure of Information about Benefits of Directors) Regulation, are as follows:

Name	At	Maximum amount	At	Maximum amount	At	Collateral held
	30 June 2021	outstanding during the period	31 December 2020 and 1 January 2021	outstanding during the prior year	1 January 2020	
姓名	於二零二一年六月三十日	期內最高未償還金額	於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	上一年最高未償還金額	於二零二零年一月一日	持有抵押品
	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	
Mr. Li Guangjie 李光杰先生	—	525	525	9,726	—	Marketable securities 有價證券
Mr. WONG Tung Ching 王冬青先生	—	—	—	6,153	—	Marketable securities 有價證券
Ms. Qi Haiying 祁海英女士	—	—	—	3,029	—	Marketable securities 有價證券

The loans granted to directors bear interest range from Hong Kong dollar prime rate +/-3% per annum depending on risk assessment on collateral received and the facilities were granted to the directors for a period of 3 years ended on 31 December 2020 and renewed for a period of 3 months ended on 31 March 2021.

11. 給予客戶的貸款及墊款(續)

給予客戶的定期貸款

本集團亦向客戶提供定期貸款。於釐定利率時，會參考相關客戶的信貸狀況以及所抵押的抵押品質素及價值。於二零二一年六月三十日授予客戶的定期貸款為1,290,522,000港元(二零二零年十二月三十一日：456,128,000港元)，應計利息為40,407,000港元(二零二零年十二月三十一日：32,290,000港元)。

12. 給予董事的貸款

根據香港公司條例第383(1)(d)條及公司(披露董事利益資料)規例第3部規定，給予董事的貸款披露如下：

授予董事的貸款乃按港元最優惠利率加/減每年3%計息，視乎對已收抵押品的風險評估而定，而授予董事之貸款融資為期三年截至二零二零年十二月三十一日止及可續期三個月至截至二零二一年三月三十一日止。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

13. Accounts receivable

The carrying values of accounts receivable arising from the course of business of the Group are as follows:

13. 應收款項

本集團業務過程中所產生的應收款項賬面值如下：

		As at 30 June 2021 於二零二一年 六月三十日 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	As at 31 December 2020 於二零二零年 十二月三十一日 Audited 經審核 HK\$'000 千港元
Accounts receivable arising from brokerage	經紀業務應收款項		
— cash and custodian clients	— 現金及託管客戶	112,331	110,705
— the Stock Exchange and other clearing houses	— 聯交所及其他結算所	4,466,811	1,642,743
— brokers and dealers	— 經紀及交易商	8,888,944	2,800,396
Accounts receivable arising from insurance brokerage services	保險經紀服務應收款項		
— cash and custodian clients	— 現金及託管客戶	27	5
Accounts receivable arising from securities borrowing and lending	證券借貸業務應收款項		
— brokers and dealers	— 經紀及交易商	501,016	720,545
Accounts receivable arising from corporate finance, asset management, financial products, market making and investments	企業融資、資產管理、金融產品、做市及投資業務應收款項		
— corporate clients, investment funds and others	— 企業客戶、投資基金及其他	304,610	371,455
		14,273,739	5,645,849
Less: loss allowance	減：虧損撥備	(25,922)	(7,052)
		14,247,817	5,638,797

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

13. Accounts receivable (continued)

The movements in the loss allowance on accounts receivable are as follows:

		2021 二零二一年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	2020 二零二零年 Audited 經審核 HK\$'000 千港元
At 1 January	於一月一日	7,052	7,574
Loss allowance charged to profit or loss during the period/year	期/年內計入損益的虧損撥備	19,392	1,177
Loss allowance reversed during the period/year	期/年內虧損撥備撥回	(522)	(1,699)
At 30 June 2021/31 December 2020	於二零二一年六月三十日/二零二零年十二月三十一日	25,922	7,052

13. 應收款項(續)

應收款項虧損撥備變動如下：

The detail analysis of accounts receivable arising from the course of business of the Group are as follows:

本集團業務過程中所產生的應收款項的詳細分析如下：

30 June 2021 (unaudited)

二零二一年六月三十日(未經審核)

		Accounts receivable from cash and custodian clients	Accounts receivable from the Stock Exchange and other clearing houses	Accounts receivable from brokers and dealers	Accounts receivable from corporate clients, investment funds and others	Accounts receivable from insurance brokerage	Total
		現金及託管客戶 應收款項 HK\$'000 千港元	聯交所及 其他結算所 應收款項 HK\$'000 千港元	經紀及交易商 應收款項 HK\$'000 千港元	企業客戶、投資 基金及其他 應收款項 HK\$'000 千港元	保險經紀 應收款項 HK\$'000 千港元	總計 HK\$'000 千港元
Gross carrying amount	總賬面值	112,331	4,466,811	9,389,960	304,610	27	14,273,739
Less: loss allowance	減：虧損撥備						
— Stage 1	— 第一階段	(56)	(2,156)	(6,922)	N/A不適用	—	(9,134)
— Stage 2	— 第二階段	(2)	—	—	N/A不適用	—	(2)
— Stage 3	— 第三階段	(427)	—	—	N/A不適用	—	(427)
— Simplified approach	— 簡易法	N/A不適用	N/A不適用	N/A不適用	(16,359)	N/A不適用	(16,359)
		111,846	4,464,655	9,383,038	288,251	27	14,247,817

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

13. Accounts receivable (continued)

31 December 2020 (audited)

		Accounts receivable from cash and custodian clients	Accounts receivable from the Stock Exchange and other clearing houses 聯交所及其他結算所	Accounts receivable from brokers and dealers 經紀及交易商	Accounts receivable from corporate clients, investment funds and others 企業客戶、投資基金及其他	Accounts receivable from insurance brokerage 保險經紀	Total 總計
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
Gross carrying amount 總賬面值		110,705	1,642,743	3,520,941	371,455	5	5,645,849
Less: loss allowance 減：虧損撥備							
— Stage 1 第一階段	(55)	(821)	(1,312)	N/A 不適用	—	—	(2,188)
— Stage 2 第二階段	(2)	—	—	N/A 不適用	—	—	(2)
— Stage 3 第三階段	(371)	—	—	N/A 不適用	—	—	(371)
— Simplified approach 簡易法	N/A 不適用	N/A 不適用	N/A 不適用	(4,491)	N/A 不適用	—	(4,491)
		110,277	1,641,922	3,519,629	366,964	5	5,638,797

13. 應收款項 (續)

二零二零年十二月三十一日 (經審核)

(a) Accounts receivable from cash and custodian clients

Accounts receivable from cash and custodian clients represent unsettled client trades on various securities exchanges transacted on the last two to three business days prior to the end of the reporting year. When the cash and custodian clients fail to settle on the settlement date, the Group has the rights to force-sell the collateral underlying the securities transactions. The collateral held against these receivables is publicly traded securities. The ECL allowance is made after taking into consideration the recoverability from the collateral. No ageing analysis is disclosed as, in the opinion of the directors, an ageing analysis does not give additional value in view of the nature of these accounts receivable.

(a) 現金及託管客戶應收款項

現金及託管客戶的應收款項是指在報告年度結束之前的最後兩到三個工作日內在不同證券交易所進行的未結算客戶交易。一旦現金及託管客戶未能於結算日償付款項，本集團有權強制出售證券交易相關的抵押品。針對該等應收款項持有的抵押品為公開交易證券。預期信貸損失撥備在考慮抵押品的可收回性後作出。董事認為，由於該等應收款項的性質，賬齡分析不會帶來額外價值，故未披露任何賬齡分析。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

13. Accounts receivable (continued)

(a) Accounts receivable from cash and custodian clients (continued)

Analysis of the gross carrying amount and the corresponding ECL allowance of accounts receivable from cash and custodian clients are as follows:

		12-months ECL	Lifetime ECL not credit- impaired	Lifetime ECL credit- impaired	Total
		十二個月預期 信貸損失 (Stage 1) (第1階段)	未信貸減值的 全期預期 信貸損失 (Stage 2) (第2階段)	已信貸減值的 全期預期 信貸損失 (Stage 3) (第3階段)	總計
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
Gross carrying amount as at 1 January 2020	於二零二零年一月一日的 總賬面值	40,153	—	221	40,374
New assets originated, purchased or assets transferred	已產生、已購買的新資產 或已轉讓的資產	109,818	7	58	109,883
Assets derecognised or repaid	已終止確認或已償還的 資產	(39,552)	—	—	(39,552)
Transfer of stages	轉移階段	(96)	4	92	—
Gross carrying amount as at 31 December 2020 and as at 1 January 2021	於二零二零年十二月三十 一日及於二零二一年 一月一日的總賬面值	110,323	11	371	110,705
New assets originated, purchased or assets transferred	已產生、已購買的新資產 或已轉讓的資產	106,968	7	66	107,041
Assets derecognised or repaid	已終止確認或已償還的 資產	(105,397)	(8)	(10)	(105,415)
Gross carrying amount as at 30 June 2021	於二零二一年六月三十日 的總賬面值	111,894	10	427	112,331

13. 應收款項(續)

(a) 現金及託管客戶應收款項(續)

現金及託管客戶的應收款項之總賬面值及相應預期信貸損失撥備分析如下：

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

13. Accounts receivable (continued)

(a) Accounts receivable from cash and custodian clients
(continued)

The movements in the ECL allowance of accounts receivable of cash and custodian clients on are as follows:

13. 應收款項(續)

(a) 現金及託管客戶應收款項
(續)

現金及託管客戶應收款項的
預期信貸損失撥備變動如下：

		12-months ECL 十二個月預期 信貸損失 (Stage 1) (第1階段) HK\$'000 千港元	Lifetime ECL not credit- impaired 未信貸減值的 全期預期 信貸損失 (Stage 2) (第2階段) HK\$'000 千港元	Lifetime ECL credit- impaired 已信貸減值的 全期預期 信貸損失 (Stage 3) (第3階段) HK\$'000 千港元	Total 總計 HK\$'000 千港元
ECL allowance as at 1 January 2020	於二零二零年一月一日的 預期信貸損失撥備	(20)	—	(183)	(203)
New assets originated or purchased	已產生或已購買的新資產	(46)	(2)	(122)	(170)
Assets derecognised or repaid	已終止確認或已償還的 資產	20	—	1	21
Changes to risk parameters	風險參數變動	(9)	—	(67)	(76)
ECL allowance as at 31 December 2020 and 1 January 2021	於二零二零年十二月三十 一日及二零二一年 一月一日的預期信貸 損失撥備	(55)	(2)	(371)	(428)
New assets originated or purchased	已產生或已購買的新資產	(50)	(1)	(66)	(117)
Assets derecognised or repaid	已終止確認或已償還的 資產	49	1	10	60
ECL allowance as at 30 June 2021	於二零二一年六月三十日 的預期信貸損失撥備	(56)	(2)	(427)	(485)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

13. Accounts receivable (continued)

(b) Accounts receivable from the Stock Exchange, clearing houses, brokers and dealers:

For accounts receivable from the Stock Exchange and other clearing houses, brokers and dealers, and insurance brokerage, no ageing analysis is disclosed as, in the opinion of the directors, an ageing analysis does not give additional value in view of the nature of these accounts receivable. None of the transfer of ECL allowance to different stages were made during the period ended 30 June 2021 and for the year ended 2020.

(c) Accounts receivable from corporate clients and investment funds

Accounts receivable from corporate clients and investment funds are arising from asset management, corporate finance, investment holding and market making which have not yet been settled by clients after the Group's normal credit period. The credit rating and reputation of the trade counterparties were considered as sound for the past due accounts receivable from corporate clients and investment funds.

13. 應收款項(續)

(b) 聯交所、結算所、經紀及交易商的應收款項：

對於聯交所及其他結算所、經紀及交易商以及保險經紀的應收款項，董事認為，由於該等應收款項的性質，賬齡分析不會帶來額外價值，故未披露任何賬齡分析。於截至二零二一年六月三十日止期間及截至二零二零年止年度，概無將預期信貸損失撥備轉移至不同階段。

(c) 企業客戶及投資基金的應收款項

客戶於本集團正常信貸期後尚未結付的企業客戶及投資基金的應收款項產生自資產管理、企業融資、投資控股及做市。對於企業客戶及投資基金的已逾期應收款項，交易對手方的信貸評級及聲譽被視為穩定。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

13. Accounts receivable (continued)

(c) Accounts receivable from corporate clients and investment funds (continued)

The ageing analysis of relevant accounts receivable at the date of consolidated statement of financial position based on invoice date and before ECL allowance is as follows:

		2021 二零二一年 HK\$'000 千港元	2020 二零二零年 HK\$'000 千港元
Not yet past due	尚未逾期	241,787	346,409
Past due less than 1 month	逾期一個月以內	1,315	3,017
Past due between 1 to 3 months	逾期一至三個月	4,306	18,104
Past due over 3 months	逾期三個月以上	57,202	3,925
Total	總計	304,610	371,455

Accounts receivable from corporate clients and investment funds arising from asset management, corporate finance, investment holding and market making using a provision matrix under simplified approach. The provision rates are based on days past due for groupings of various customer segments with similar loss patterns (i.e., by geographical region, services type, customer type and rating, and coverage by letters of credit or other forms of credit insurance). The calculation reflects the probability-weighted outcome, the time value of money and reasonable and supportable information that is available at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions. Generally, accounts receivable are written off if past due for more than one year and are not subject to enforcement activity.

13. 應收款項(續)

(c) 企業客戶及投資基金的應收款項(續)

於綜合財務狀況表日期基於發票日期及預期信貸損失撥備前相關應收款項的賬齡分析如下：

產生自資產管理、企業融資、投資控股及做市的企業客戶及投資基金的應收款項乃按簡易法使用撥備矩陣。撥備率乃基於將具相似虧損模式(即按地理區域、服務類型、客戶類別及評級、以及信用證覆蓋範圍或其他形式的信貸保險)之各個客戶分部進行分組之逾期天數計算。該計算反映概率加權結果、金錢之時間價值以及於報告日期可獲得有關過去事件、當前狀況及對未來經濟狀況預測之合理及支持性資料。一般而言，倘應收款項逾期一年以上，則予以撇銷，並且不受強制執行活動所規限。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

13. Accounts receivable (continued)

(c) Accounts receivable from corporate clients and investment funds (continued)

Set out below is the information about the credit risk exposure on the Group's accounts receivable using a provision matrix:

2021 (unaudited)	二零二一年(未經審核)	Gross carrying amount	ECL 預期	Total
		總賬面值 HK\$'000 千港元	信貸損失 HK\$'000 千港元	總計 HK\$'000 千港元
Not pass due	尚未逾期	241,787	(46)	241,741
Past due less than 1 month	逾期一個月以內	1,315	(8)	1,307
Past due between 1 to 3 months	逾期一至三個月	4,306	(861)	3,445
Past due over 3 months	逾期三個月以上	57,202	(15,444)	41,758
Total	總計	304,610	(16,359)	288,251

2020 (audited)	二零二零年(經審核)	Gross carrying amount	ECL 預期	Total
		總賬面值 HK\$'000 千港元	信貸損失 HK\$'000 千港元	總計 HK\$'000 千港元
Not pass due	尚未逾期	346,409	(78)	346,331
Past due less than 1 month	逾期一個月以內	3,017	(18)	2,999
Past due between 1 to 3 months	逾期一至三個月	18,104	(3,621)	14,483
Past due over 3 months	逾期三個月以上	3,925	(774)	3,151
Total	總計	371,455	(4,491)	366,964

13. 應收款項(續)

(c) 企業客戶及投資基金的應收款項(續)

以下載列本集團使用撥備矩陣計算的應收款項之信貸風險資料：

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

14. Financial assets at fair value

14. 按公平值計量的金融資產

		As at 30 June 2021 於二零二一年 六月三十日 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	As at 31 December 2020 於二零二零年 十二月三十一日 Audited 經審核 HK\$'000 千港元
Non-current	非流動		
Financial assets held for investments	持作投資的金融資產		
— Unlisted fixed income securities	— 非上市固定收益證券	5,883,440	5,878,878
— Unlisted convertible securities	— 非上市可換股證券	214,647	195,758
— Unlisted equity securities	— 非上市股本證券	1,123,207	730,985
Financial assets at fair value through profit or loss	按公平值計入損益的金融資產		
— Financial products (Note (b))	— 金融產品(附註(b))	7,669,218	10,170,940
		14,890,512	16,976,561
Current	流動		
Financial assets held for trading	持作買賣的金融資產		
— Listed equity securities	— 上市股本證券	2,903,957	1,439,070
— Listed debt securities	— 上市債務證券	12,946,649	15,683,053
— Unlisted debt securities	— 非上市債務證券	4,819,130	5,261,345
Financial assets at fair value through profit or loss	按公平值計入損益的金融資產		
— Unlisted fund investments (Note (a))	— 非上市基金投資(附註(a))	2,447,736	1,986,769
— Other financial instruments	— 其他金融工具	379,991	225,618
— Financial products (Note (b))	— 金融產品(附註(b))	25,791,949	29,341,149
		49,289,412	53,937,004
Total financial assets at fair value through profit or loss	按公平值計入損益的金融資產總額	64,179,924	70,913,565
Current	流動		
Financial assets held for investment	持作投資的金融資產		
— Unlisted debt securities	— 非上市債務證券	43,476	105,574
Total financial assets at fair value through other comprehensive income	按公平值計入其他全面收益的金融資產總額	43,476	105,574

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

14. Financial assets at fair value (continued)

- (a) The Group invested in unconsolidated investment funds for capital appreciation and investment income. The interests held by the Group are in the form of participating shares which provide the Group with the share of returns from the investment funds, but not any decision making power nor any voting right. Given that the Group only held the beneficial interests without holding any voting right or substantial decision making power as principal, these investments are classified as financial assets at fair value through profit or loss.
- (b) The financial products invested by the Group included listed equity investments, listed debt investments, unlisted fund investments, unlisted equity investments and derivatives. As at 30 June 2021, cash collateral of HK\$201 million (31 December 2020: HK\$257.8 million) and securities collateral of HK\$794 million (31 December 2020: HK\$1,541.6 million) were placed to the counterparties.

The financial products acquired by the Group are primarily driven by customers' investment needs and used as hedging instruments for structured notes issued under the MTN Programme (Note 19) or derivative instruments acquired by customers (Notes 15 and 20). As a result, the variable return of these financial products and the financial liabilities is not significant.

14. 按公平值計量的金融資產 (續)

- (a) 本集團投資於非合併投資基金以獲得資本增值及投資收入。本集團以參股形式持有權益，其使本集團可分享投資基金所得回報，但並無任何決策權或任何投票權。鑒於本集團僅持有實益權益而並無任何投票權或如委託人有重大決策權，該等投資分類為按公平值計入損益的金融資產。
- (b) 本集團投資的金融產品包括上市股本投資、上市債務投資、非上市基金投資、非上市股本投資及衍生工具。於二零二一年六月三十日，存放於交易對手的現金抵押為201百萬港元（二零二零年十二月三十一日：257.8百萬港元）及證券抵押為794百萬港元（二零二零年十二月三十一日：1,541.6百萬港元）。

金融產品被本集團主要因客戶投資需求而收購，並作為根據中期票據計劃發行的結構性票據（附註19）或客戶收購的衍生工具（附註15及20）的對沖工具。故此該等金融產品及金融負債之可變回報不大。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

15. Derivative financial instruments

The table below shows the fair values of derivative financial instruments recorded as assets or liabilities together with their notional amounts. The notional amount, recorded gross, is the amount of a derivative's index and is the basis upon which changes in the value of derivatives are measured. The notional amounts indicate the volume of transactions outstanding at the period/year end and are not indicative of market risk or credit risk.

15. 衍生金融工具

下表呈列記錄為資產或負債的衍生金融工具的公平值連同其名義金額。所記錄的名義總金額為衍生工具指數的金額，並為衍生工具價值計量變動的基準。名義金額表明於期/年末未完成的交易量，既不是市場風險亦非信貸風險的指標。

		Notional amount 名義金額 HK\$'000 千港元	Fair value 公平值	
			Assets 資產 HK\$'000 千港元	Liabilities 負債 HK\$'000 千港元
As at 30 June 2021	於二零二一年 六月三十日			
<i>Non-current</i>	<i>非流動</i>			
Interest rate swap	利率掉期	7,262,608	—	165,906
Foreign exchange forward	遠期外匯	4,451,119	130,558	190,878
Warrants	認股權證	2,300	—	186
Credit default swap	信貸違約掉期	77,630	—	2,050
Callable bull/bear contracts	牛熊證	173,932	—	4,280
Other equity derivatives	其他股本衍生工具	10,088	280	—
		11,977,677	130,838	363,300
<i>Current</i>	<i>流動</i>			
Interest rate swap	利率掉期	1,674,985	—	17,997
Foreign exchange forward	遠期外匯	12,883,751	1,988,995	1,683,257
Index futures	指數期貨	387,885	2,079	6,548
Options	期權	5,186,425	90,515	148,797
Currency options	貨幣期權	232,890	9,579	—
Warrants	認股權證	7,963,320	—	77,825
Equity swaps	股權掉期	4,954,657	238,614	237,861
Credit default swap	信貸違約掉期	310,520	—	1,767
Callable bull/bear contracts	牛熊證	51,219	—	2,015
Other equity derivatives	其他股本衍生工具	5,140,216	275,300	140,918
		38,785,868	2,605,082	2,316,985
		50,763,545	2,735,920	2,680,285

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

15. Derivative financial instruments (continued)

15. 衍生金融工具 (續)

		Notional amount 名義金額 HK\$'000 千港元	Fair value 公平值	
			Assets 資產 HK\$'000 千港元	Liabilities 負債 HK\$'000 千港元
As at 31 December 2020	於二零二零年 十二月三十一日			
Interest rate swaps	利率掉期	10,802,665	—	243,724
Foreign exchange forwards	遠期外匯	15,291,713	804,233	183,971
Index futures	指數期貨	376,828	—	10,196
Options	期權	4,291,752	204,316	75,790
Currency options	貨幣期權	232,584	8,009	—
Warrants	認股權證	6,863,428	—	205,239
Callable bull/bear contracts	牛熊證	21,953	—	1,179
Equity swaps	股權掉期	3,182,947	134,046	110,756
Other equity derivatives	其他股本衍生工具	1,405,914	110,750	31,574
		42,469,784	1,261,354	862,429

The Group entered into International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA") master netting agreements or similar agreements with substantially all of its derivative counterparties. Where legally enforceable, these master netting agreements give the Group the right to offset cash collateral paid or received with the same counterparty. As at 30 June 2021, amounts of cash collateral of HK\$445.6 million and HK\$583.0 million were paid to and received from respective counterparties (31 December 2020: HK\$422.9 million and HK\$1,086.7 million), which were included in "accounts receivable and accounts payable arising from brokerage — brokers and dealers" in Notes 13 and 17 respectively.

本集團與幾乎所有衍生工具交易方訂立國際掉期及衍生品協會 (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) (「ISDA」) 淨額抵銷總協議或類似協議。在依法可強制執行情況下，該等淨額抵銷總協議賦予本集團權利抵銷與相同交易方的已付或已收現金抵押品。於二零二一年六月三十日，已付及已收相關交易方之現金抵押品金額分別為445.6百萬港元及583.0百萬港元(二零二零年十二月三十一日：422.9百萬港元及1,086.7百萬港元)，分別載於附註13及17的「經紀業務應收款項及應付款項 — 經紀及交易商」。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

16. Receivables from reverse repurchase agreements

The receivable from reverse repurchase agreements arises when the securities are bought by the Group with a concurrent agreement to resell at a specified later date and price. These securities are not recognised in the Group's consolidated statement of financial position as the counterparty retains substantially all risks and returns of the securities. The amount paid by the Group is recognised as receivable. In the event of default by the counterparty, the Group has the right to sell the underlying securities for settling the outstanding receivable.

As at 30 June 2021, the outstanding amount paid for the reverse repurchase agreements was HK\$4,241,292,000 (31 December 2020: HK\$3,022,800,000) and was recognised as receivable from reverse repurchase agreements.

The fair value of financial liabilities held for trading received as collateral for the outstanding receivable was HK\$4,619,841,000 (31 December 2020: HK\$3,506,175,000).

17. Accounts payable

Accounts payable arising from brokerage	經紀業務應付款項
— clients	— 客戶
— brokers and dealers	— 經紀及交易商
— the Stock Exchange and other clearing houses	— 聯交所及其他結算所
Accounts payable arising from securities borrowing and lending	證券借貸業務應付款項
Accounts payable arising from corporate finance, asset management, financial products, market making, investments and others	企業融資、資產管理、金融產品、做市、投資及其他業務應付款項
Accounts payable arising from insurance brokerage services	保險經紀服務應付款項

16. 反向回購協議應收款項

反向回購協議應收款項於本集團購買證券時產生，連帶同時訂立一項協議以按指定其後日期及價格轉售。該等證券並無於本集團綜合財務狀況表中確認，原因是交易方保留該等證券的絕大部分風險及回報。本集團支付的款項確認為應收款項。倘交易方違約，本集團有權出售相關證券以結算未結清的應收款項。

於二零二一年六月三十日，就反向回購協議支付的未結清款項為4,241,292,000港元（二零二零年十二月三十一日：3,022,800,000港元），並確認為反向回購協議應收款項。

已收取作為未結清應收款項抵押品的持作買賣金融負債的公平值為4,619,841,000港元（二零二零年十二月三十一日：3,506,175,000港元）。

17. 應付款項

		As at 30 June 2021 於二零二一年 六月三十日 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	As at 31 December 2020 於二零二零年 十二月三十一日 Audited 經審核 HK\$'000 千港元
Accounts payable arising from brokerage	經紀業務應付款項		
— clients	— 客戶	18,467,444	17,961,145
— brokers and dealers	— 經紀及交易商	863,488	2,652,515
— the Stock Exchange and other clearing houses	— 聯交所及其他結算所	3,742,864	1,365,299
Accounts payable arising from securities borrowing and lending	證券借貸業務應付款項	306,510	17,299
Accounts payable arising from corporate finance, asset management, financial products, market making, investments and others	企業融資、資產管理、金融產品、做市、投資及其他業務應付款項	6,104,866	785,658
Accounts payable arising from insurance brokerage services	保險經紀服務應付款項	269	1,316
		29,485,441	22,783,232

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

17. Accounts payable (continued)

The majority of the accounts payable are repayable on demand except for certain accounts payable to clients which represent margin deposits received from clients for their trading activities in the normal course of business. Only the excess amounts over the required margin deposits stipulated are repayable on demand.

The Group has a practice to satisfy all the requests for payment within one business day. No ageing analysis is disclosed as, in the opinion of the Directors, the ageing analysis does not give additional value in view of the nature of these businesses.

Accounts payable to clients also included those payables placed in trust accounts with authorised financial institutions of HK\$19,358 million (31 December 2020: HK\$18,707 million), Hong Kong Futures Exchange Clearing Corporation Limited and other futures dealers totalling HK\$210 million as at 30 June 2020 respectively (31 December 2020: HK\$224 million).

Accounts payable arising from insurance brokerage services included those payables in trust accounts with authorised institutions of HK\$269,000 as at 30 June 2021 (31 December 2020: HK\$1,316,000).

Accounts payable are non-interest-bearing except for the accounts payable to clients.

17. 應付款項(續)

大部分應付款項須於要求時償還，惟若干應付客戶款項就為日常業務過程中進行買賣活動收取客戶的保證金除外。僅超出規定保證金的金額須按要求償還。

本集團慣於在一個營業日內即時清償所有支付要求。本集團並無披露賬齡分析，原因為董事認為考慮到該等業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值。

於二零二零年六月三十日，應付客戶的款項亦包括存放於認可金融機構信託賬戶的應付款項19,358百萬港元(二零二零年十二月三十一日：18,707百萬港元)及香港期貨結算有限公司及其他期貨交易商合共210百萬港元(二零二零年十二月三十一日：224百萬港元)。

於二零二一年六月三十日，保險經紀服務應付款項包括認可機構信託賬戶的應付款項269,000港元(二零二零年十二月三十一日：1,316,000港元)。

除應付客戶的款項外，應付款項為免息。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

18. Interest-bearing Borrowings

18. 計息借款

		As at 30 June 2021 於二零二一年 六月三十日 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	As at 31 December 2020 於二零二零年 十二月三十一日 Audited 經審核 HK\$'000 千港元
Non-current: Lease liabilities	非流動： 租賃負債	17,776	6,557
Current: Unsecured bank borrowings	流動： 無抵押銀行借款	18,082,106	9,715,836
Lease liabilities	租賃負債	12,523	17,004
		18,094,629	9,732,840
Total bank and other borrowings	銀行及其他借款總額	18,112,405	9,739,397
Denominated in:	計值貨幣：		
HK\$	港元	16,207,489	3,960,621
US\$	美元	1,901,939	5,775,836
Other currencies	其他貨幣	2,977	2,940
		18,112,405	9,739,397

The Group's bank borrowings bear interest at the Hong Kong Interbank Offered Rate plus an interest spread.

本集團銀行借款均按香港銀行同業拆息加息差計息。

The carrying amounts of bank borrowings approximate to their fair values as the impact on discounting is not significant.

由於貼現影響並不重大，故銀行借款的賬面值與其公平值相若。

The Group's lease liabilities bear weighted average interest rate at 3.81% per annum (31 December 2020: 4.23% per annum).

本集團的租賃負債按加權平均年利率3.81% (二零二零年十二月三十一日：年利率4.23%) 計息。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

19. Debt securities in issue

19. 已發行債務證券

		As at 30 June 2021 於二零二一年 六月三十日 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	As at 31 December 2020 於二零二零年 十二月三十一日 Audited 經審核 HK\$'000 千港元
Non-current	非流動		
At amortised cost (Note (a)):	按攤銷成本(附註(a)):		
Listed unsecured medium-term notes	上市無抵押中期票據	3,104,639	1,549,563
Designated at fair value through profit or loss:	指定按公平值計入損益:		
Structured notes issued in relation to financial products (Note (b))	已發行的金融產品相關之結構性票據(附註(b))	7,642,133	10,293,530
		10,746,772	11,843,093
Current	流動		
At amortised cost (Note (a)):	按攤銷成本(附註(a)):		
Unlisted unsecured medium-term notes	非上市無抵押中期票據	19,749,485	13,798,151
Designated at fair value through profit or loss:	指定按公平值計入損益:		
Structured notes issued in relation to financial products (Note (b))	已發行的金融產品相關之結構性票據(附註(b))	19,029,811	22,278,628
		38,779,296	36,076,779
		49,526,068	47,919,872
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
Unsecured medium-term notes denominated in:	按下列貨幣列值的無抵押中期票據:		
US\$	美元	14,455,179	7,227,977
HK\$	港元	8,367,086	8,095,905
RMB	人民幣	31,859	23,832
		22,854,124	15,347,714
Structured notes issued in relation to financial products denominated in:	按下列貨幣列值的已發行的金融產品相關之結構性票據:		
HK\$	港元	2,187,023	2,034,539
US\$	美元	22,025,434	28,059,361
RMB	人民幣	1,874,579	1,862,637
Other currencies	其他貨幣	584,908	615,621
		26,671,944	32,572,158
		49,526,068	47,919,872

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT 中期財務報告附註

19. Debt securities in issue (continued)

- (a) The outstanding balance of HK\$22,854.1 million as at 30 June 2021 (31 December 2020: HK\$15,347.7 million) stated at amortised cost represented unsecured notes issued by the Company under the Medium Term Note Programme (the "MTN Programme"). As at 30 June 2021, the debt securities in issue bore fixed interest rates ranging from 0.4% to 4.25% (31 December 2020: 0.3% to 4.25%). The carrying amounts of the debt securities in issue approximate to their fair values as the impact on discounting is not significant.
- (b) As at 30 June 2021, the outstanding balance of HK\$26,671.9 million (31 December 2020: HK\$32,572.2 million) represented unlisted structured notes which arose from selling structured products generally under the MTN Programme with underlying investments related to listed and unlisted equity investments, listed debt investments and unlisted fund investments.

The Group has not had any defaults of principal or interest, or any other breaches with respect to their liabilities for the six months ended 30 June 2021 (2020: nil).

Part of the debt securities in issue are repayable on demand and the Group has a practice to satisfy the request for redemption on the settlement date.

19. 已發行債務證券(續)

- (a) 於二零二一年六月三十日，按攤銷成本列賬的未償還餘額22,854.1百萬港元(二零二零年十二月三十一日：15,347.7百萬港元)指本公司根據中期票據計劃(「中期票據計劃」)發行的無抵押票據。於二零二一年六月三十日，已發行債務證券按利率介乎0.4%至4.25%(二零二零年十二月三十一日：0.3%至4.25%)計息。已發行債務證券的賬面值與其公平值相若，乃因對貼現的影響並不重大。
- (b) 於二零二一年六月三十日，未償還餘額26,671.9百萬港元(二零二零年十二月三十一日：32,572.2百萬港元)指根據中期票據計劃通常銷售結構性產品產生的非上市結構性票據，相關投資與上市及非上市股本投資、上市債務投資及非上市基金投資有關。

本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月並無拖欠本金、利息或任何其他未履行其責任的情況(二零二零年：無)。

部分已發行債務證券須按要求償還，而本集團的慣例為在結付日期滿足贖回要求。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

20. Financial liabilities at fair value through profit or loss

20. 按公平值計入損益的金融負債

		As at 30 June 2021 於二零二一年 六月三十日 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	As at 31 December 2020 於二零二零年 十二月三十一日 Audited 經審核 HK\$'000 千港元
Financial liabilities held for trading:	持作買賣的金融負債：		
— Listed equity securities	— 上市股本證券	42,022	263,722
— Listed debt securities	— 上市債務證券	4,351,696	2,956,878
— Unlisted debt securities	— 非上市債務證券	3,697	—
— Other financial instruments	— 其他金融工具	87,693	—
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	指定按公平值計入損益的金融負債		
— Financial products (Note (a))	— 金融產品(附註(a))	3,412,623	2,968,586
— Third-party interest in consolidated investment funds (Note (b))	— 納入合併投資基金的第三方權益(附註(b))	719,863	477,074
		8,617,594	6,666,260

(a) Included in the fair value in financial products are cash collateral of HK\$66 million (31 December 2020: HK\$65 million) received from counterparty.

(a) 金融產品之公平值包括從對手方收取的現金抵押品66百萬港元(二零二零年十二月三十一日: 65百萬港元)。

The amount of change in fair value of financial liabilities at fair value through profit or loss, during the period and culmutatively, attributable to changes in own credit risk was insignificant.

於期內，因本身信貸風險變動累積而導致按公平值計入損益的金融負債公平值出現的金額變動並不重大。

(b) Third-party interests in consolidated investment funds consist of third-party unitholders' interests in consolidated investment funds which are reflected as liabilities since they can be put back to the Group for cash. The realisation of third-party interests in investment funds cannot be predicted with accuracy since these represent the interests of third-party unitholders in consolidated investment funds that are subject to market risk and the actions of third-party investors.

(b) 納入合併投資基金的第三方權益包括納入合併投資基金的第三方單位持有人權益，由於該等權益可退回本集團以收取現金，故列為負債。投資基金中第三方權益的變現無法準確預測，乃因有關權益代表由納入合併投資基金的第三方單位持有人的權益，並受制於市場風險及第三方投資者的行為。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

21. Obligations under repurchase agreements

The obligations under repurchase agreements arise when the securities are sold by the Group with a concurrent agreement to repurchase at a specified later date and price. These securities are not derecognised from the Group's consolidated statement of financial position and are retained within the appropriate financial assets classification. The amount received by the Group is recognised as liabilities as the Group retains substantially all risks and returns of the securities.

As at 30 June 2021, the outstanding amount received from repurchase agreements was HK\$14,202,194,000 (31 December 2020: HK\$17,396,163,000) and was recognised as obligations under repurchase agreements.

The following table specifies the amount included within financial assets at fair value through profit or loss subject to repurchase agreements at the period end (Note 14).

21. 回購協議的債項

本集團根據回購協議出售證券，連帶同時訂立一項協議以按指定其後日期及價格回購證券。該等證券並無於本集團綜合財務狀況表中終止確認，並保留在適當金融資產分類內。由於本集團保留證券的絕大部分風險及回報，本集團收取的款項確認為負債。

於二零二一年六月三十日，自回購協議收取的未結清款項為14,202,194,000港元（二零二零年十二月三十一日：17,396,163,000港元），並確認為回購協議的債項。

下表載明於期末按公平值計入損益的金融資產中涉及回購協議的款項（附註14）。

		As at 30 June 2021 於二零二一年 六月三十日 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	As at 31 December 2020 於二零二零年 十二月三十一日 Audited 經審核 HK\$'000 千港元
Financial assets held for trading	持作買賣的金融資產		
— Listed debt securities	— 上市債務證券	7,245,249	8,570,137
— Unlisted debt securities	— 非上市債務證券	970,375	42,626
Financial assets designated at fair value through profit or loss	指定按公平值計入損益的金融資產		
— Financial products	— 金融產品	9,762,818	12,704,127
Clients' pledged securities	客戶質押證券	1,093,998	1,356,941
		19,072,440	22,673,831

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

22. Share capital

22. 股本

		Number of issued and fully paid shares 已發行及 繳足股份數目	Share capital 股本 HK\$'000 千港元
At 1 January 2020	於二零二零年一月一日	7,715,673,090	8,125,856
Shares issued under rights issue (note (b))	根據供股發行股份 (附註(b))	1,919,219,266	2,779,976
Shares repurchased (note (a))	所購回股份(附註(a))	(20,000,000)	—
Shares issued upon exercise of share options scheme (note 23)	因購股權計劃獲行使而 發行的股份(附註23)	2,336,288	2,917
At 31 December 2020 and 1 January 2021	於二零二零年十二月 三十一日及二零二一年 一月一日	9,617,228,644	10,908,749
Shares issued upon exercise of share options scheme (note 23)	因購股權計劃獲行使而 發行的股份(附註23)	1,766,063	2,414
At 30 June 2021	於二零二一年六月三十日	9,618,994,707	10,911,163

(a) During the year ended 31 December 2020, the Company bought back and cancelled a total of 20,000,000 shares at an aggregate consideration (before expenses) of HK\$19.8 million on the Hong Kong Stock Exchange at share prices ranging from HK\$0.92 to HK\$1.05.

(b) On 14 January 2020, the Company proposed a rights issue on the basis of one (1) Rights Share for every three (3) existing Shares held at a price of HK\$1.45 per Rights Share. On 17 March 2020, the Company completed the Rights Issue and allotted a total of 1,919,219,266 Shares for a gross proceed of HK\$2,783 million.

(a) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司於香港聯交所以每股0.92港元至1.05港元的價格購回及註銷合共20,000,000股股份，總代價為19.8百萬港元(扣除開支前)。

(b) 於二零二零年一月十四日，本公司建議以每持有三(3)股現有股份可獲發一(1)股供股股份的基準，以每股供股股份1.45港元的價格進行供股。供股於二零二零年三月十七日完成，本公司配發共1,919,219,266股股份，供股所得款項總額為2,783百萬港元。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

23. Share option reserve

The Company operates a share option scheme (the "Share Option Scheme") for the purpose of assisting in recruiting, retaining and motivating key staff members. The Board of Directors has the discretion to grant share options to employees and directors of any members of the Group, including independent non-executive directors. The Share Option Scheme became effective on 19 June 2010 and, unless otherwise cancelled or amended, will remain in force for 10 years from that date (i.e., 18 June 2020).

The total number of shares which may be issued upon exercise of all share options to be granted under the Share Option Scheme must not in aggregate exceed 10% of the shares of the Company in issue at the date of approval of the Share Option Scheme (i.e. 164,000,000 shares). The maximum number of shares issuable under share options to each eligible participant in the Share Option Scheme within any 12-month period is limited to 1% of the shares of the Company in issue at any time (i.e. 16,400,000 shares). Any further grant of share options in excess of this limit is subject to shareholders' approval in a general meeting.

Share options granted to a director or chief executive of the Company, or to any of their associates, are subject to approval in advance by the independent non-executive directors. In addition, any share options granted to a substantial shareholder or an independent non-executive director of the Company, or to any of their associates, in excess of 0.1% of the shares of the Company in issue at any time or with an aggregate value (based on the price of the Company's shares at the date of grant) in excess of HK\$5 million, within any 12-month period, are subject to shareholders' approval in advance in a general meeting.

The offer of a grant of share options may be accepted within 28 days from the date of offer, upon payment of a nominal consideration of HK\$1 in total by the grantee. The exercise period of the share options granted is determinable by the directors, and ends on a date which is not later than ten years from the date of offer of the share options.

23. 購股權儲備

本公司設有一項購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在協助招攬、挽留及激勵主要員工。董事會可酌情向本集團任何成員公司的僱員及董事(包括獨立非執行董事)授出購股權。購股權計劃於二零一零年六月十九日生效，而除非另行取消或修訂，否則將自該日期起十年(即至二零二零年六月十八日)有效。

因購股權計劃項下授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份總數不能合計超過在購股權計劃批准日本公司已發行股份的10%(即164,000,000股股份)。於任何十二個月期間內可根據購股權向購股權計劃下的每名合資格參與者發行的最高股份數目乃限於本公司於任何時間已發行股份的1%(即16,400,000股股份)。任何超出此限額的進一步授出購股權須經股東於股東大會上批准。

授予本公司董事或行政總裁，或彼等任何聯繫人的購股權，均須事先獲得獨立非執行董事的批准。此外，於任何十二個月期間內授予本公司主要股東或獨立非執行董事，或彼等任何聯繫人的任何購股權，凡超過本公司於任何時間已發行股份的0.1%或其總值(根據本公司於授出日期之股價計算)超過5百萬港元，均須於股東大會上事先取得股東的批准。

授出購股權的要約可由承授人自要約日期起計二十八日內於支付名義代價合共1港元後被接納。所授出購股權的行使期由董事釐定，最遲至自購股權要約日期起計滿十年之日為止。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

23. Share option reserve (continued)

The exercise price of share options is determinable by the directors, but may not be less than the higher of (i) the Stock Exchange closing price of the Company's shares on the date of offer of the share options; and (ii) the average Stock Exchange closing price of the Company's shares for the five trading days immediately preceding the date of offer.

The expected volatility and the expected dividend yield reflect the assumptions that the historical volatility and the historical dividend yield, respectively, are indicative of future trends, which may not necessarily be the actual outcome.

For the period ended 30 June 2021, 1,500,003 and 8,114,520 share options were lapsed and forfeited (2020: 300,000 and 2,073,745 share options were lapsed and forfeited) prior to the vesting date as a result of staff resignation.

Share options do not confer rights on the holders to dividends or to vote at shareholders' meetings.

1,766,063 share options were exercised during the period ended 30 June 2021 (2020: nil), resulting in the issue of 1,766,063 shares (2020: nil) for a total cash consideration of HK\$1,681,000 (2020: nil). An amount of HK\$733,000 (2020: nil) was transferred from the share option reserve to the share capital account upon the exercise of the share options. The weighted average share price at the date of exercise for share options exercised during the period was HK\$1.23 (2020: n/a).

For the period ended 30 June 2021, the Group has recognised an equity-settled share-based compensation expense of HK\$859,000 for the share options under the Share Option Scheme in profit or loss (2020: HK\$4,242,000).

23. 購股權儲備(續)

購股權的行使價由董事釐定，惟不可低於以下最高者：(i)本公司股份於購股權要約日期在聯交所的收市價；及(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所的平均收市價。

預期波幅及預期股息收益率分別反映過往波幅及過往股息收益率，且是未來趨勢指標的假設，而該指標不一定為實際結果。

截至二零二一年六月三十日止期間，由於員工辭職，分別有1,500,003份及8,114,520份購股權於歸屬日期前失效及沒收(二零二零年：300,000份及2,073,745份購股權分別失效及沒收)。

購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會上投票之權利。

截至二零二一年六月三十日止期間，1,766,063份購股權獲行使(二零二零年：無)，導致1,766,063股股份發行(二零二零年：無)，現金代價總額為1,681,000港元(二零二零年：無)。733,000港元(二零二零年：無)因購股權獲行使而由購股權儲備轉撥至股本賬。於期內獲行使的購股權於行使日期的加權平均股價為每股1.23港元(二零二零年：不適用)。

截至二零二一年六月三十日止期間，本集團已就購股權計劃項下的購股權於損益確認以權益結算以股份為基礎的補償開支859,000港元(二零二零年：4,242,000港元)。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

23. Share option reserve (continued)

Movements of share options outstanding under the Share Option Scheme during the period/year are as follows:

		30 June 2021 二零二一年六月三十日		31 December 2020 二零二零年十二月三十一日	
		Weighted average exercise price 加權平均 行使價 HK\$ per share 每股港元	Number of options 購股權數目	Weighted average exercise price 加權平均 行使價 HK\$ per share 每股港元	Number of options 購股權數目
At 1 January	於一月一日	1.544	63,292,717	1.498	74,894,303
Forfeited during the period/year	期內/年內沒收	1.521	(8,114,520)	1.326	(8,048,630)
Lapsed during the period/year	期內/年內失效	1.516	(1,500,003)	1.520	(1,216,668)
Exercised during the period/year	期內/年內行使	0.952	(1,766,063)	0.827	(2,336,288)
At 30 June/31 December	於六月三十日/ 十二月三十一日	1.569	51,912,131	1.544	63,292,717

At the end of the reporting period, the Company had 51,912,131 (31 December 2020: 63,292,717) share options outstanding under the Share Option Scheme, which represented approximately 0.54% (31 December 2020: 0.66%) of the Company's shares in issue as at 30 June 2021. The exercise in full of the remaining share options would, under the present capital structure of the Company, result in the issue of 51,912,131 additional ordinary shares of the Company and additional share capital of HK\$81,437,000 (before issuance expenses). The option periods of the share options are from 10 January 2014 to 9 January 2024, from 13 July 2017 to 12 July 2027, from 4 July 2018 to 3 July 2028 and from 11 September 2019 to 10 September 2029.

23. 購股權儲備(續)

期內/年內購股權計劃下尚未行使購股權的變動如下：

於報告期末，本公司有51,912,131份(二零二零年十二月三十一日：63,292,717份)購股權計劃項下尚未行使的購股權，佔本公司於二零二一年六月三十日已發行股份的約0.54%(二零二零年十二月三十一日：0.66%)。根據本公司目前的資本架構，若其餘購股權獲悉數行使，會導致額外發行51,912,131股本公司普通股，以及額外股本81,437,000港元(未扣除發行開支)。購股權的期權行使期間為二零一四年一月十日至二零二四年一月九日、二零一七年七月十三日至二零二七年七月十二日、二零一八年七月四日至二零二八年七月三日及二零一九年九月十一日至二零二九年九月十日。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

24. Share award reserve

On 27 October 2011, the Company adopted the share award scheme (the "Share Award Scheme") under which shares of the Company (the "Awarded Shares") may be awarded to selected employees (including directors) of any members of the Group (the "Selected Employees") pursuant to the terms of the scheme rules and trust deed of the Share Award Scheme. The Share Award Scheme became effective on the adoption date and, unless otherwise terminated or amended, will remain in force for 10 years from that date, i.e., 26 October 2021.

The aggregate number of the Awarded Shares permitted to be awarded under the Share Award Scheme throughout the duration of the Share Award Scheme is limited to 10% of the issued share capital of the Company as at the adoption date (i.e., 164,000,000 shares). The maximum number of the Awarded Shares which may be awarded to a Selected Employee in any 12-month period up to and including the date of award shall not in aggregate exceed 1% of the issued share capital of the Company as at the adoption date (i.e., 16,400,000 shares).

When a Selected Employee has satisfied all vesting conditions, which might include service and/or performance conditions, specified by the Board of Directors of the Company at the time of making the award and become entitled to the shares of the Company forming the subject of the award, the trustee shall transfer the relevant Awarded Shares to that employee at no cost.

The voting rights and powers of any shares held under the Share Award Scheme shall be exercised by the independent trustee who shall abstain from voting.

24. 股份獎勵儲備

於二零一一年十月二十七日，本公司採納股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），據此，本公司股份（「獎勵股份」）可根據股份獎勵計劃的計劃規則及信託契據條款授予本集團任何成員公司的獲選僱員（包括董事）（「獲選僱員」）。股份獎勵計劃於採納日期生效，除非另行終止或修訂，否則將自該日期起十年（即至二零二一年十月二十六日）有效。

於股份獎勵計劃期間於股份獎勵計劃項下獲准授出的獎勵股份總數不得超過本公司於採納日期已發行股本的10%（即164,000,000股股份）。在截至並包括授出股份之日的任何十二個月期間內可能向獲選僱員授出的獎勵股份最高數目合共不得超過本公司於採納日期已發行股本的1%（即16,400,000股股份）。

倘獲選僱員符合本公司董事會於作出有關獎勵時列明的全部歸屬條件（其中可能包括服務年期及／或表現的條件），便可獲取有關獎勵的本公司股份，受託人須無償向該名僱員轉讓有關獎勵股份。

獨立受託人有權行使股份獎勵計劃項下持有的股份的所有投票權及權力，惟獨立受託人將放棄投票權。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

24. Share award reserve (continued)

Details of the Awarded Shares granted and unvested as at 30 June 2021 are set out below:

Date of Awarded Shares granted	Average fair value per share	Number of Awarded Shares granted	Number of Awarded Shares vested	Number of Awarded Shares lapsed	Number of Awarded Shares unvested	Vesting dates
授出獎勵股份的日期	每股平均公平值	授出獎勵股份的數目	已歸屬獎勵股份的數目	已失效獎勵股份的數目	未歸屬獎勵股份的數目	歸屬日期
16/4/2019	HK\$1.60	11,687,000	(11,168,000)	(519,000)	—	30/11/2019
	1.60港元	11,621,000	(10,123,000)	(1,498,000)	—	30/11/2020
		11,564,000	(1,502,000)	(1,853,000)	8,209,000	30/11/2021

The Group has recognised a share-based compensation expense of HK\$2,210,000 for the Awarded Shares under the Share Award Scheme in profit or loss (2020: HK\$12,335,000). 874,000 Awarded Shares have been either transferred to the grantees or sold in accordance with their instructions at no cost (2020: nil) for the period ended 30 June 2021.

351,000 Awarded Shares lapsed prior to their vesting date as a result of staff resignations for the period ended 30 June 2021 (2020: 484,000 Awarded Shares).

After considering the number of shares which were granted in prior years, as at 30 June 2021, the total number of the Awarded Shares that can be awarded was 2,509,000 which represents approximately 0.03% of the Company's shares in issue as at the adoption date.

24. 股份獎勵儲備 (續)

於二零二一年六月三十日授出及未歸屬的獎勵股份的詳情載列如下：

本集團已就股份獎勵計劃項下的獎勵股份於損益確認以股份為基礎的補償開支2,210,000港元(二零二零年：12,335,000港元)。截至二零二一年六月三十日止期間，874,000股獎勵股份無償轉讓予承授人或根據彼等的指示出售(二零二零年：無)。

截至二零二一年六月三十日止期間，由於員工辭職，351,000股獎勵股份(二零二零年：484,000股獎勵股份)於歸屬日期前失效。

經考慮過往年度所授出之股份數目，於二零二一年六月三十日，可進行獎勵的獎勵股份總數為2,509,000股，佔本公司於採納日期已發行股份的約0.03%。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

25. Shares held under the Share Award Scheme

Movements of shares held under the Share Award Scheme during the period/year are as follows:

		30 June 2021 二零二一年六月三十日		31 December 2020 二零二零年十二月三十一日	
		HK\$'000 千港元	Number of shares 股份數目	HK\$'000 千港元	Number of shares 股份數目
At 1 January	於一月一日	30,672	18,487,400	73,058	36,889,400
Vested and transferred out during the period/year	於期內/年內歸屬及轉出	(1,517)	(874,000)	(42,386)	(18,402,000)
At 30 June/31 December	於六月三十日/ 十二月三十一日	29,155	17,613,400	30,672	18,487,400

26. Capital commitments and other commitments

Capital commitments

The Group had capital commitments for system upgrade and renovation of premises of approximately HK\$13,588,000 which were contracted but not provided for as at 30 June 2020 (31 December 2020: HK\$17,772,000).

Other commitments

The Group undertakes underwriting obligations on placing, IPO, takeover and merger activities and financial obligations to loan facilities granted to customers. As at 30 June 2021, the underwriting and financial obligations were approximately HK\$720 million and nil respectively (31 December 2020: HK\$5 million and nil).

25. 股份獎勵計劃項下持有的股份

股份獎勵計劃項下持有的股份於期內/年內的變動如下：

26. 資本承擔及其他承擔

資本承擔

本集團就系統升級及物業翻新作出資本承擔約13,588,000港元，該款項已訂約但並未於二零二一年六月三十日予以撥備(二零二零年十二月三十一日：17,772,000港元)。

其他承擔

本集團為配售、首次公開發售、收購及合併活動承擔承銷責任及為授予客戶的貸款融資承擔融資責任。於二零二一年六月三十日，承銷及融資責任分別約為720百萬港元及零(二零二零年十二月三十一日：5百萬港元及零)。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

27. Cash flows from operating activities

27. 經營活動產生的現金流量

		For the six months ended 30 June	
		截至六月三十日止六個月	
		2021	2020
		二零二一年	二零二零年
		Unaudited	Unaudited
		未經審核	未經審核
		HK\$'000	HK\$'000
		千港元	千港元
Cash flows from operating activities	經營活動產生的現金流量		
Profit before income tax	除所得稅前溢利	1,107,085	704,342
Adjustments for:	經調整：		
Depreciation	折舊	38,376	34,038
Share-based compensation expenses	以股份為基礎的薪酬 開支	3,069	16,577
Vesting of shares for the share award scheme	就股份獎勵計劃歸屬 股份	(103)	—
Unrealised gain on financial instruments	金融工具的未變現 收益	(11,792)	(530,064)
Unrealised gain on debt securities in issue	已發行債務證券的 未變現收益	(135,545)	(120,072)
Unrealised loss on derivative financial instruments	衍生金融工具的 未變現虧損	228,227	107,126
Finance costs	融資成本	449,929	432,741
Interest income	利息收入	(1,302,123)	(1,376,020)
Dividend income	股息收入	(15,327)	(7,822)
Net loss allowance on loans and advances to customers	給予客戶的貸款及 墊款虧損撥備淨額	66,589	31,523
Net loss allowance on accounts receivable	應收款項虧損撥備 淨額	18,869	3,167
Net reversal of loss allowance on other financial assets and loan commitments	其他金融資產及貸款 承擔虧損撥備撥回 淨額	(5,249)	3,681
		442,005	(700,783)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

27. Cash flows from operating activities (continued)

27. 經營活動產生的現金流量 (續)

		For the six months ended 30 June 截至六月三十日止六個月	
		2021 二零二一年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	2020 二零二零年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元
Increase in other assets	其他資產增加	(192,982)	(971)
Increase in loans and advances to customers	給予客戶的貸款及墊款增加	(12,514,634)	(3,255,124)
Increase in accounts receivable	應收款項增加	(8,627,889)	(3,145,338)
Increase in receivable from reverse repurchase agreement	反向回購協議應收款項增加	(1,216,581)	(1,000,829)
(Decrease)/Increase in obligations under repurchase agreements	回購協議的債務(減少)/增加	(3,193,969)	1,479,158
(Increase)/decrease in prepayments, deposits and other receivables	預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少	(119,888)	79,647
Decrease/(increase) in financial assets at fair value through profit or loss	按公平值計入損益的金融資產減少/(增加)	6,801,339	(14,445,458)
Decrease in derivative financial instruments	衍生金融工具減少	115,063	265,400
Increase/(decrease) in financial liabilities at fair value through profit or loss	按公平值計入損益的金融負債增加/(減少)	1,836,611	(361,887)
Increase in client trust bank balances	客戶信託銀行結餘增加	(638,350)	(5,696,720)
Decrease in bank deposits	銀行存款減少	—	56,464
Decrease/(increase) in time deposits with original maturity more than three months when acquired	存放時原到期日超過三個月之定期存款減少/(增加)	166,859	(37,669)
Increase in accounts payable	應付款項增加	6,702,209	9,516,059
Decrease in other payables and accrued liabilities	其他應付款項及應計負債減少	(272,390)	(133,423)
Decrease/(increase) in financial assets at fair value through other comprehensive income	按公平值計入其他全面收益的金融資產減少/(增加)	37,328	(109,912)
Cash used in operations	經營業務動用現金	(10,675,269)	(17,491,386)
Hong Kong Profits Tax paid	已支付香港利得稅	(40,114)	(231,302)
Interest received	已收利息	1,366,116	1,274,422
Interest paid	已付利息	(445,698)	(432,099)
Dividend received	已收股息	15,327	7,201
Net cash flows used in operating activities	經營活動動用現金流量淨額	(9,779,638)	(16,873,164)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

28. Related party transactions

- (a) In addition to the transactions and balances set out elsewhere in the unaudited interim financial information, the Group had the following material transactions with related parties during the period:

28. 關聯方交易

- (a) 除未經審核中期財務資料其他章節所載的交易及結餘外，本集團於期內與關聯方進行以下重大交易：

		For the six months ended 30 June 截至六月三十日止六個月	
		2021 二零二一年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	2020 二零二零年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元
	Notes 附註		
Commission expenses to the ultimate holding company	支付予最終控股公司的佣金開支 (i)	(855)	(395)
Professional and consultancy fees paid to fellow subsidiaries	支付予同系附屬公司的專業及諮詢費 (ii)	(30,013)	(12,027)
Management fee income and performance fee income of a private fund managed by a wholly-owned subsidiary of the Company and invested by a fellow subsidiary	自本公司全資附屬公司管理及同系附屬公司投資的私募基金收取的管理費收入及表現費收入 (iii)	—	743
Commission income received from the above private fund	自上述私募基金收取的佣金收入 (iv)	—	123
Commission income of a public fund managed by a fellow subsidiary	自同系附屬公司管理的公募基金收取的佣金收入 (v)	5	6
Commission income from the ultimate holding company	自最終控股公司收取的佣金收入 (vi)	72	25
Underwriting fee and sponsor fee income from the ultimate holding company	自最終控股公司收取的包銷費及保薦費用收入 (vii)	466	—
Commission income from a fellow subsidiary	自同系附屬公司收取的佣金收入 (viii)	321	78
Commission income and handling income from another fellow subsidiary	自另一同系附屬公司收取的佣金收入及手續費收入 (ix)	93	285
Commission income and handling income from an immediate holding company	自中介控股公司收取的佣金收入及手續費收入 (x)	5	15
Consultancy service fee and corporate finance service fee paid to the ultimate holding company and fellow subsidiary	支付予最終控股公司及同系附屬公司的諮詢服務費及企業融資服務費 (xi)	(8,059)	(8,813)
Advisory income of a public fund managed by a fellow subsidiary	自同系附屬公司管理的公募基金收取的諮詢收入 (xii)	—	37
Commission income of private funds managed by a fellow subsidiary	自同系附屬公司管理的私募基金收取的佣金收入 (xiii)	409	—
Management fee income managed by a wholly own subsidiary of the Company and invested by an intermediate holding company	自本公司全資附屬公司管理及中介控股公司投資的公募基金收取的管理費收入 (xiv)	6,896	—

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

28. Related party transactions (continued)

(a) (continued)

Notes:

- (i) The commission expenses to the ultimate holding company were calculated based on the percentage of the transaction value stated in the Cooperation Agreement signed with a wholly-owned subsidiary of the Company.
- (ii) The professional and consultancy fees paid to fellow subsidiaries for the provision of capital market information were charged at HK\$30,013,000 for the period ended 30 June 2021 (2020: HK\$12,027,000).
- (iii) The management fee income and performance fee income received from a private fund managed by a wholly-owned subsidiary of the Company and invested by a fellow subsidiary were charged at 1.5% per annum of the net asset value at the last working day of each month and 20% of the positive increment in the net asset value for the period ended 30 June 2020.
- (iv) The commission fees received from the private fund mentioned in note (iii) above included commission income which was based on 0.15% (2020: 0.15%) of the transaction value.
- (v) The commission income received from the public fund managed by the fellow subsidiary was based on the pricing stated in the signed brokerage agreement with a wholly-owned subsidiary of the Company.
- (vi) The commission income received from the ultimate holding company was based on the pricing stated in the signed brokerage agreement with the wholly-owned subsidiary of the Company.
- (vii) The underwriting and placing fee income received from the ultimate holding company was based on the underwriting and placing agreement with the ultimate holding company.
- (viii) The commission income received from the fellow subsidiary was based on the pricing stated in the signed brokerage agreement with wholly-owned subsidiaries of the Company.
- (ix) The commission income and handling income received from another fellow subsidiary was based on the pricing stated in the signed brokerage agreement with a wholly-owned subsidiary of the Company.

28. 關聯方交易 (續)

(a) (續)

附註：

- (i) 支付予最終控股公司的佣金開支乃按與本公司的一家全資附屬公司簽立的合作協議列明的交易值百分比計算。
- (ii) 截至二零二一年六月三十日止期間就同系附屬公司提供資本市場資料的專業及諮詢費支付30,013,000港元(二零二零年：12,027,000港元)。
- (iii) 自本公司全資附屬公司管理及同系附屬公司投資的私募基金收取的管理費收入及表現費收入按每月最後一個工作日的資產淨值每年1.5%收費及截至二零二零年六月三十日止期間資產淨值增加額的20%收費。
- (iv) 自上文附註(iii)所述私募基金收取的佣金費用包括按交易值的0.15%(二零二零年：0.15%)計算的佣金收入。
- (v) 自同系附屬公司管理的公募基金收取的佣金收入按與本公司全資附屬公司簽立的經紀協議列明的定價收費。
- (vi) 自最終控股公司收取的佣金收入乃按與本公司全資附屬公司簽立的經紀協議列明的定價收費。
- (vii) 自最終控股公司收取的包銷及配售費收入按與最終控股公司簽立的包銷及配售協議收費。
- (viii) 自同系附屬公司收取的佣金收入乃按與本公司全資附屬公司簽立的經紀協議列明的定價收費。
- (ix) 自另一同系附屬公司收取的佣金收入及手續費收入乃按與本公司全資附屬公司簽立的經紀協議列明的定價收費。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT 中期財務報告附註

28. Related party transactions (continued)

(a) (continued)

Notes: (continued)

- (x) The commission income and handling income received from an immediate holding company was based on the pricing stated in the signed brokerage agreement with an immediate holding company of the Company.
- (xi) The consultancy service fee and corporate finance service fee paid to the ultimate holding company and fellow subsidiary were based on the pricing stated in consultancy services and corporate finance services agreements with wholly-owned subsidiaries of the Company.
- (xii) The advisory income from a public fund managed by a fellow subsidiary was based on the percentage prescribed in the advisory agreement.
- (xiii) The commission income received from the fellow subsidiaries was based on the pricing stated in the signed brokerage agreement with wholly-owned subsidiary of the Company.
- (xiv) The management fee income received from private funds and public fund managed by a wholly-owned subsidiary of the Group and invested by an intermediate holding company were charged at percentage stated under respective management fee agreement.
- (xv) Included in the Group's accounts receivable was a broker receivable due from the ultimate holding company of HK\$102,952,000 (31 December 2020: HK\$89,937,000) arising from dealing in securities as at 30 June 2021. The credit terms provided to the ultimate holding company were consistent with the practice of the securities dealing industry. The balance was unsecured, interest-free and receivable on the settlement day under the relevant market practices.
- (xvi) Included in the Group's accounts payable was a broker payable due to the ultimate holding company of HK\$12,407,000 (31 December 2020: HK\$7,184,000) arising from the dealing in securities as at 30 June 2021. The balance was unsecured, interest-free and payable on the settlement day under the relevant market practice.

28. 關聯方交易 (續)

(a) (續)

附註：(續)

- (x) 自中介控股公司收取的佣金收入及手續費收入乃根據與本公司中介控股公司簽立的經紀協議列明的定價收費。
- (xi) 支付予最終控股公司及同系附屬公司的諮詢服務費及企業融資服務費按與本公司全資附屬公司的諮詢服務及企業融資服務協議所載定價收取。
- (xii) 自同系附屬公司管理的公募基金收取的顧問收入乃根據顧問協議所訂明的百分比計算。
- (xiii) 自本公司同系附屬公司收取的佣金收入乃根據與本公司全資附屬公司簽立的經紀協議列明的定價收費。
- (xiv) 自本集團全資附屬公司管理及中介控股公司投資的私募基金及公募基金收取的管理費收入乃根據各自管理費協議所訂明的百分比收取。
- (xv) 本集團的應收款項包括於二零二一年六月三十日買賣證券產生的應收最終控股公司經紀應收款項102,952,000港元(二零二零年十二月三十一日：89,937,000港元)。向最終控股公司提供的信貸條款與證券買賣行業的慣例一致。根據相關市場慣例，該結餘為無抵押、免息及於結算日收取。
- (xvi) 本集團的應付款項包括於二零二一年六月三十日買賣證券產生的應付最終控股公司經紀應付款項12,407,000港元(二零二零年十二月三十一日：7,184,000港元)。根據相關市場慣例，該結餘為無抵押、免息及須於結算日支付。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

28. Related party transactions (continued)

(a) (continued)

Notes: (continued)

- (xvii) Included the Group's accounts payable were amounts due to the ultimate holding company of HK\$1,304,000 (31 December 2020: HK\$160,000), the immediate holding company of HK\$ nil (31 December 2020: HK\$ nil), the fellow subsidiary of HK\$70,580,000 (31 December 2020: HK\$12,526,000) and another fellow subsidiary of HK\$23,044,000 (31 December 2020: HK\$12,159,000) arising from dealing in securities, futures and foreign exchange as at 30 June 2021. The balance is unsecured and payable on demand.
- (xviii) Included in the Group's payables was the accounts payables to the public fund mentioned in note (v) above arising from dealing in securities of HK\$85,000 (31 December 2020: HK\$ nil).
- (xix) Included in the Group's accounts payable were the accounts payable to the ultimate holding company mentioned in note (xi) for the consulting service fee and corporate finance service fee of HK\$7,093,000 (31 December 2020: HK\$14,644,000).
- (xx) Included the Group's accounts receivable were management fee and performance fee receivable due from private funds and a public fund managed by the Group mentioned in note (iv) of HK\$1,246,000 (31 December 2020: HK\$ nil) arising from the provision of asset management service.
- (xxi) Included in the Group's prepayments, deposits and other receivables of HK\$39,050,000 (31 December 2020: HK\$38,370,000) was an advance prepayment to the fellow subsidiary for the professional and consultancy fee mentioned in note (ii) above.

28. 關聯方交易 (續)

(a) (續)

附註：(續)

- (xvii) 於二零二一年六月三十日，本集團之應付款項包括因買賣證券、期貨及外匯產生之應付最終控股公司款項1,304,000港元(二零二零年十二月三十一日：160,000港元)、應付直接控股公司款項零港元(二零二零年十二月三十一日：零港元)、應付同系附屬公司款項70,580,000港元(二零二零年十二月三十一日：12,526,000港元)及應付另一家同系附屬公司款項23,044,000港元(二零二零年十二月三十一日：12,159,000港元)。該結餘乃無抵押及須於要求時支付。
- (xviii) 本集團應付款項包括買賣證券產生之應付上文附註(v)所述公募基金的款項85,000港元(二零二零年十二月三十一日：零港元)。
- (xix) 本集團之應付款項包括就諮詢服務費及企業融資服務費應付附註(xi)所述最終控股公司的款項7,093,000港元(二零二零年十二月三十一日：14,644,000港元)。
- (xx) 本集團應收款項包括附註(iv)所述提供資產管理服務產生的應收由本集團管理的私募基金及公募基金的管理費款項及表現費款項1,246,000港元(二零二零年十二月三十一日：零港元)。
- (xxi) 本集團的預付款項、按金及其他應收款項39,050,000港元(二零二零年十二月三十一日：38,370,000港元)包括就上文附註(ii)所述專業及諮詢費向同系附屬公司的墊款預付款項。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

28. Related party transactions (continued)

- (b) The Group's ultimate holding company, GJSCL, is subject to the control of the PRC Government which also controls a significant portion of assets and entities in the PRC (collectively referred to as "state-owned enterprises"). Therefore, transactions with state-owned enterprises are regarded as related party transactions.

Majority of the bank borrowings and deposits of the Group were entered into with state-owned banks. In addition, the Group enters into transactions with state-owned enterprises that relate to the Group's normal business activities, including but not limited to brokerage services, corporate finance business, asset management business, loan and financing business and investment holding and market making business. These transactions are entered into in the ordinary course of business at arm's length and under the normal commercial terms and conditions as to those that would have been entered into with non-state-owned enterprises, which were not considered individually significant in accordance with HKAS 24.

- (c) Compensation of key management personnel of the Group:

28. 關聯方交易 (續)

- (b) 本集團最終控股公司國泰君安證券由中國政府控制，而中國政府亦控制中國國內重大之資產及企業（統稱為「國有企業」）。因此，本集團與國有企業訂立之交易均被視為關聯方交易。

本集團大部分銀行借款及存款均為與國有銀行訂立。此外，本集團與國有企業進行與本集團日常業務活動有關的交易，包括但不限於經紀服務、企業融資業務、資產管理業務、貸款及融資業務、投資控股及做市業務。該等交易乃於日常業務過程中公平地按與非國有企業進行的交易類似的正常商業條款及條件進行，並按照香港會計準則第24號沒有被視為個別重大交易。

- (c) 本集團主要管理人員薪酬：

		For the six months ended 30 June 截至六月三十日止六個月	
		2021 二零二一年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元	2020 二零二零年 Unaudited 未經審核 HK\$'000 千港元
Salaries and allowances	薪金及津貼	7,099	7,075
Equity-settled share-based payments	以權益結算以股份為基礎的付款	680	3,096
Pension scheme contributions	退休金計劃供款	36	36
		7,815	10,207

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

29. Offsetting financial assets and financial liabilities

The Group currently has a legally enforceable right to set off the Continuous Net Settlement (CNS) money obligations receivable and trade payables with HKSCC and it intends to settle on a net basis as accounts receivable from or accounts payable to the Stock Exchange. The net amount of CNS money obligations receivable or payable with HKSCC and the guarantee fund placed in HKSCC do not meet the criteria for offsetting in the financial statements and the Group does not intend to settle the balances on a net basis.

29. 抵銷金融資產與金融負債

本集團目前擁有合法可執行權利抵銷與香港結算的持續淨額交收(持續淨額交收)應收賬與交易應付款項，並擬按淨額基準作為應收或應付聯交所賬款結算。與香港結算的持續淨額交收應收賬或應付賬的淨額及存放於香港結算的保證基金並不符合於財務報表內抵銷的標準，本集團不擬按淨額基準結算有關結餘。

		Gross amount of recognised assets/ (liabilities)	Gross amount of recognised financial assets/ (liabilities) offset in the financial statements	Net amounts of financial assets/ (liabilities) reflected in the financial statements	Related amounts not set off in the statement of financial position	Net
		於財務報表呈列的總額	於財務報表呈列的總額	於財務報表呈列的淨額	尚未於財務狀況表抵銷的有關金額	淨額
		HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
As at 30 June 2021	於二零二一年六月三十日					
Financial assets	金融資產					
Accounts receivable arising from brokerage — the Stock Exchange and other clearing houses	經紀業務應收款項 — 聯交所及其他結算所	7,925,844	(3,461,189)	4,464,655	—	4,464,655
Loans and advances to customers	給予客戶的貸款及墊款	28,047,113	—	28,047,113	(27,853,696)	193,417
Financial liabilities	金融負債					
Accounts payable arising from brokerage — the Stock Exchange and other clearing houses	經紀業務應付款項 — 聯交所及其他結算所	(7,204,053)	3,461,189	(3,742,864)	—	(3,742,864)
As at 31 December 2020	於二零二零年十二月三十一日					
Financial assets	金融資產					
Accounts receivable arising from brokerage — the Stock Exchange and other clearing houses	經紀業務應收款項 — 聯交所及其他結算所	6,385,553	(4,743,631)	1,641,922	—	1,641,922
Loans and advances to customers	給予客戶的貸款及墊款	15,604,244	—	15,604,244	(15,214,093)	390,151
Financial liabilities	金融負債					
Accounts payable arising from brokerage — the Stock Exchange and other clearing houses	經紀業務應付款項 — 聯交所及其他結算所	(6,108,930)	4,743,631	(1,365,299)	—	(1,365,299)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

29. Offsetting financial assets and financial liabilities
(continued)

The tables below reconcile the “net amount of financial assets/(liabilities) presented in the statement of financial position”, as set out above, to the amounts presented in the statement of financial position.

29. 抵銷金融資產與金融負債
(續)

下表載列「於財務狀況表呈列的金融資產／(負債)淨額」(如上文所載)與於財務狀況表呈列的金額的對賬。

		As at 30 June 2021 於二零二一年 六月三十日 HK\$'000 千港元	As at 31 December 2020 於二零二零年 十二月三十一日 HK\$'000 千港元
Net amount of accounts receivable arising from brokerage after offsetting as stated above — the Stock Exchange and other clearing houses	如上所述抵銷後經紀業務應收款項淨額 — 聯交所及其他結算所	4,464,655	1,641,922
Accounts receivable other than the Stock Exchange and other clearing houses	聯交所及其他結算所以外的應收款項	9,806,928	4,003,106
Less: loss allowance	減：虧損撥備	(23,766)	(6,231)
Accounts receivable in the statement of financial position	財務狀況表中的應收款項	14,247,817	5,638,797
Net amount of accounts payable arising from brokerage after offsetting as stated above — the Stock Exchange and other clearing houses	如上所述抵銷後經紀業務應付款項淨額 — 聯交所及其他結算所	3,742,864	1,365,299
Accounts payable other than the Stock Exchange and other clearing houses	聯交所及其他結算所以外的應付款項	25,742,577	21,417,933
Accounts payable in the statement of financial position	財務狀況表中的應付款項	29,485,441	22,783,232

The “net amounts of financial assets/(liabilities) reflected in the financial statements”, as set out above, is included in “accounts receivable and accounts payable arising from brokerage — the Stock Exchange and other clearing houses” in notes 13 and 17 to the financial statements, respectively.

上文所載的「於財務報表呈列的金融資產／(負債)淨額」分別包括在財務報表附註13及17的「經紀業務應收款項及應付款項 — 聯交所及其他結算所」。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

30. Fair value measurements of financial instruments

Group's valuation process

The Level 1 and Level 2 fair value of financial assets are measured by reference to quoted market prices and brokers' quotes respectively. For Level 3 fair value, if applicable, the Group engages an independent valuer to perform the valuation of financial assets for financial reporting purposes. Such valuation report would be sent to the Accounting Department and the Audit Committee for discussion at least twice per annum, which is in line with the Group's reporting dates.

The Accounting Department regularly reviews significant unobservable inputs and valuation adjustments including broker quotes used to measure the fair values of financial assets. Changes in Level 2 and Level 3 fair values are analysed for the fair value movement at each reporting date.

30. 金融工具的公平值計量

本集團的估值流程

金融資產的第1級及第2級公平值乃分別參考市場報價及經紀報價計量。對於第3級公平值(倘適用),本集團已委聘獨立估值師對金融資產進行估值,以作財務申報目的。該估值報告將每年至少兩次(與本集團的報告日期一致)呈送予會計部及審核委員會,以供討論。

會計部定期審閱包括用於計量金融資產公平值的重大無法觀察參數及估值調整(包括經紀報價)。第2級及第3級公平值變動於各報告日期進行分析以了解公平值動態。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

30. Fair value measurements of financial instruments (continued)

Fair value hierarchy

The following tables illustrate the fair value measurement hierarchy of the Group's financial instruments:

Assets measured at fair value:

As at 30 June 2021, unaudited

30. 金融工具的公平值計量(續)

公平值等級

下表闡明本集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

於二零二一年六月三十日，未經審核

		Fair value measurement using 採用以下各項的公平值計量			
		Quoted prices in active markets 活躍 市場報價 (Level 1) (第1級) HK\$'000 千港元	Significant observable inputs 重大可觀察 參數 (Level 2) (第2級) HK\$'000 千港元	Significant unobservable inputs 重大無法觀察 參數 (Level 3) (第3級) HK\$'000 千港元	Total 總計 HK\$'000 千港元
Non-current	非流動				
Financial assets held for trading and investments	持作買賣及投資的金融資產				
— Unlisted fixed income securities	— 非上市固定收益證券	—	5,883,440	—	5,883,440
— Unlisted convertible securities	— 非上市可換股證券	—	—	214,647	214,647
— Unlisted equity securities	— 非上市股本證券	—	—	1,123,207	1,123,207
Financial assets at fair value through profit or loss	按公平值計入損益的金融資產				
— Financial products	— 金融產品	—	2,070,445	5,598,773	7,669,218
Derivative financial instruments	衍生金融工具	—	130,838	—	130,838
		—	8,084,723	6,936,627	15,021,350
Current	流動				
Financial assets held for trading and investments	持作買賣及投資的金融資產				
— Listed equity securities	— 上市股本證券	2,903,957	—	—	2,903,957
— Listed debt securities	— 上市債務證券	649,400	12,297,249	—	12,946,649
— Unlisted debt securities	— 非上市債務證券	—	4,819,130	—	4,819,130
Financial assets at fair value through profit or loss	按公平值計入損益的金融資產				
— Unlisted fund investments	— 非上市基金投資	—	2,447,736	—	2,447,736
— Unlisted convertible promissory note	— 非上市可換股承兌票據票	—	379,991	—	379,991
— Other financial instruments	— 其他金融工具				
— Financial products	— 金融產品	2,766,133	21,538,566	1,487,250	25,791,949
Financial assets at fair value through other comprehensive income	按公平值計入其他全面收益的金融資產				
— Unlisted debt securities	— 非上市債務證券	—	43,476	—	43,476
Derivative financial instruments	衍生金融工具	—	2,605,082	—	2,605,082
		6,319,490	44,131,230	1,487,250	51,937,970
		6,319,490	52,215,953	8,423,877	66,959,320

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

30. Fair value measurements of financial instruments (continued)

Fair value hierarchy (continued)

Assets measured at fair value: (continued)

As at 31 December 2020, audited

30. 金融工具的公平值計量 (續)

公平值等級 (續)

按公平值計量的資產：(續)

於二零二零年十二月三十一日，經審核

		Fair value measurement using 採用以下各項的公平值計量			
		Quoted prices in active markets 活躍 市場報價 (Level 1) (第1級) HK\$'000 千港元	Significant observable inputs 重大可觀察 參數 (Level 2) (第2級) HK\$'000 千港元	Significant unobservable inputs 重大無法觀察 參數 (Level 3) (第3級) HK\$'000 千港元	Total 總計 HK\$'000 千港元
Non-current	非流動				
Financial assets held for trading and investments	持作買賣及投資的金融資產				
— Unlisted fixed income securities	— 非上市固定收益證券	—	5,878,878	—	5,878,878
— Unlisted convertible securities	— 非上市可換股證券	—	—	195,758	195,758
— Unlisted equity securities	— 非上市股本證券	—	—	730,985	730,985
Financial assets at fair value through profit or loss	按公平值計入損益的金融資產				
— Financial products	— 金融產品	309,887	4,149,699	5,711,354	10,170,940
		309,887	10,028,577	6,638,097	16,976,561
Current	流動				
Financial assets held for trading	持作買賣的投資工具				
— Listed equity securities	— 上市股本證券	1,439,070	—	—	1,439,070
— Listed debt securities	— 上市債務證券	—	15,683,053	—	15,683,053
— Unlisted debt securities	— 非上市債務證券	—	5,261,345	—	5,261,345
Financial assets at fair value through profit or loss	按公平值計入損益的金融資產				
— Listed fund investments	— 非上市基金投資	—	1,986,769	—	1,986,769
— Other financial instruments	— 其他金融工具	—	225,618	—	225,618
— Financial products	— 金融產品	1,928,282	25,558,371	1,854,496	29,341,149
Financial assets at fair value through other comprehensive income	按公平值計入其他全面收益的金融資產				
— Unlisted debt securities	— 非上市債務證券	—	105,574	—	105,574
Derivative financial instruments	衍生金融工具	—	1,261,354	—	1,261,354
		3,367,352	50,082,084	1,854,496	55,303,932
		3,677,239	60,110,661	8,492,593	72,280,493

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

30. Fair value measurements of financial instruments (continued)

Fair value hierarchy (continued)

Liabilities measured at fair value:

As at 30 June 2021, unaudited

30. 金融工具的公平值計量(續)

公平值等級(續)

按公平值計量的負債：

於二零二一年六月三十日，未經審核

		Fair value measurement using 採用以下各項的公平值計量			
		Quoted prices in active markets 活躍 市場報價 (Level 1) (第1級) HK\$'000 千港元	Significant observable inputs 重大可觀察 參數 (Level 2) (第2級) HK\$'000 千港元	Significant unobservable inputs 重大無法觀察 參數 (Level 3) (第3級) HK\$'000 千港元	Total 總計 HK\$'000 千港元
Non-current	非流動				
Debt securities in issue designated at fair value through profit and loss	指定按公平值計入損益的已發行債務證券	—	(1,771,520)	(5,870,613)	(7,642,133)
Derivative financial instruments	衍生金融工具	—	(363,300)	—	(363,300)
		—	(2,134,820)	(5,870,613)	(8,005,433)
Current	流動				
Debt securities in issue designated at fair value through profit and loss	指定按公平值計入損益的已發行債務證券	—	(17,542,563)	(1,487,248)	(19,029,811)
Financial liabilities held for trading	持作買賣的金融負債				
— Listed equity securities	— 上市股本證券	(42,022)	—	—	(42,022)
— Listed debt securities	— 上市債務證券	(1,705,542)	(2,646,154)	—	(4,351,696)
— Unlisted debt securities	— 非上市債務證券	—	(3,697)	—	(3,697)
— Other financial instruments	— 其他金融工具	—	(87,693)	—	(87,693)
Financial liabilities at fair value through profit or loss	按公平值計入損益的金融負債	—	(3,412,623)	—	(3,412,623)
— Financial products	— 金融產品	—	(3,412,623)	—	(3,412,623)
— Third-party interest in consolidated investment funds	— 納入合併投資基金的第三方權益	—	(719,863)	—	(719,863)
Derivative financial instruments	衍生金融工具	—	(2,316,985)	—	(2,316,985)
		(1,747,564)	(26,729,578)	(1,487,248)	(29,964,390)
		(1,747,564)	(28,864,398)	(7,357,861)	(37,969,823)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

30. Fair value measurements of financial instruments (continued)

Fair value hierarchy (continued)

Liabilities measured at fair value: (continued)

As at 31 December 2020, audited

30. 金融工具的公平值計量(續)

公平值等級(續)

按公平值計量的負債：(續)

於二零二零年十二月三十一日，經審核

		Fair value measurement using 採用以下各項的公平值計量			
		Quoted prices in active markets 活躍 市場報價 (Level 1) (第1級) HK\$'000 千港元	Significant observable inputs 重大可觀察 參數 (Level 2) (第2級) HK\$'000 千港元	Significant unobservable inputs 重大無法觀察 參數 (Level 3) (第3級) HK\$'000 千港元	Total 總計 HK\$'000 千港元
Non-current	非流動				
Debt securities in issue designated at fair value through profit and loss	指定按公平值計入損益的已發行債務證券	—	(4,311,695)	(5,981,835)	(10,293,530)
		—	(4,311,695)	(5,981,835)	(10,293,530)
Current	流動				
Debt securities in issue designated at fair value through profit and loss	指定按公平值計入損益的已發行債務證券	—	(20,424,131)	(1,854,497)	(22,278,628)
Financial liabilities held for trading	持作買賣的金融負債				
— Listed equity securities	— 上市股本證券	(263,722)	—	—	(263,722)
— Listed debt securities	— 上市債務證券	—	(2,956,878)	—	(2,956,878)
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	指定按公平值計入損益的金融負債				
— Financial products	— 金融產品	—	(2,968,586)	—	(2,968,586)
— Third-party interest in consolidated investment funds	— 納入合併投資基金的第三方權益	—	(477,074)	—	(477,074)
Derivative financial instruments	衍生金融工具	—	(862,429)	—	(862,429)
		(263,722)	(27,689,098)	(1,854,497)	(29,807,317)
		(263,722)	(32,000,793)	(7,836,332)	(40,100,847)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT 中期財務報告附註

30. Fair value measurements of financial instruments *(continued)*

(a) Financial instruments in Level 1

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the end of the reporting period. A market is regarded as active if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer or broker and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis. The quoted market price used for financial assets held by the Group is the current bid price.

(b) Financial instruments in Level 2

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market (for example, over-the-counter) is determined by using valuation techniques. These valuation techniques maximise the use of observable market data where it is available and rely as little as possible on entity specific estimates. If all significant inputs used in the valuation for financial instruments are observable, the financial instruments are included in Level 2.

If one or more of the significant inputs are not based on observable market data, the financial instrument is included in Level 3.

There was no transfer of fair value measurement between Level 1 and Level 2 during the six months ended 30 June 2021 and the year ended 31 December 2020.

30. 金融工具的公平值計量 (續)

(a) 第1級金融工具

於活躍市場買賣的金融工具公平值根據報告期末的市場報價計算。活躍的市場指可即時及定期從交易所、交易商或經紀取得報價的市場，而該等報價反映按公平基準進行的實際及定期發生的市場交易。本集團所持金融資產所用的市場報價為當時的買盤價。

(b) 第2級金融工具

並非於活躍市場（例如場外市場）買賣的金融工具公平值乃使用估值技術釐定。該等估值技術盡可能採用可觀察市場數據（如有），盡量不依賴實體的特定估計。如金融工具估值所用的所有重大參數均為可觀察參數，該金融工具列入第2級。

倘有一個或多個重大參數並非以可觀察市場數據為基準，該金融工具列入第3級。

於截至二零二一年六月三十日止六個月及截至二零二零年十二月三十一日止年度，第1級及第2級公平值計量概無轉移。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

30. Fair value measurements of financial instruments (continued)

(c) Financial instruments in Level 3

The following tables present the changes in Level 3 instruments of financial instruments for the period ended 30 June 2021 and the year ended 31 December 2020.

Level 3 financial assets

For the period ended 30 June 2021, unaudited

		Unlisted equity securities (note 14) 非上市 股本證券 (附註 14) HK\$'000 千港元	Unlisted convertible securities (note 14) 非上市 可換股證券 (附註 14) HK\$'000 千港元	Financial products (note 14) 金融產品 (附註 14) HK\$'000 千港元	Total
					總計 HK\$'000 千港元
At 1 January 2021	於二零二一年一月一日	730,985	195,758	7,565,850	8,492,593
Purchases	購買	515,520	—	—	515,520
Disposal/redemption	出售/贖回	—	—	(33,358)	(33,358)
Transfer to level 1	轉入第1級	(193,820)	—	—	(193,820)
Net gain/(loss) recognised in profit or loss	於損益內確認的收益/(虧損)淨額	70,522	18,889	(446,469)	(357,058)
At 30 June 2021	於二零二一年六月三十日	1,123,207	214,647	7,086,023	8,423,877

30. 金融工具的公平值計量(續)

(c) 第3級金融工具

下表展示於截至二零二一年六月三十日止期間及截至二零二零年十二月三十一日止年度的第3級金融工具變化情況：

第3級金融資產

截至二零二一年六月三十日止期間，未經審核

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

30. Fair value measurements of financial instruments (continued)

(c) Financial instruments in Level 3 (continued)

Level 3 financial assets (continued)

For the year ended 31 December 2020, audited

30. 金融工具的公平值計量(續)

(c) 第3級金融工具(續)

第3級金融資產(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，經審核

		Unlisted equity securities (note 14)	Unlisted convertible promissory note (note 14)	Unlisted convertible securities (note 14)	Financial products (note 14)	Total
		非上市 股本證券 (附註14)	非上市 可換股承兌 票據 (附註14)	非上市 可換股證券 (附註14)	金融產品 (附註14)	總計
		HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元	HK\$'000 千港元
At 1 January 2020	於二零二零年一月一日	—	4,298	—	7,104,661	7,108,959
Purchases	購買	730,985	—	195,758	161,827	1,088,570
Disposal	出售	—	(4,298)	—	(91,854)	(96,152)
Transfer to level 2 (note)	轉入第2級(附註)	—	—	—	(695,734)	(695,734)
Net gain recognised in profit or loss	於損益內確認的收益淨額	—	—	—	1,086,950	1,086,950
At 31 December 2020	於二零二零年 十二月三十一日	730,985	—	195,758	7,565,850	8,492,593

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

30. Fair value measurements of financial instruments *(continued)*

(c) Financial instruments in Level 3 *(continued)*

Level 3 financial liabilities

For the period ended 30 June 2021, unaudited

30. 金融工具的公平值計量 (續)

(c) 第3級金融工具 (續)

第3級金融負債

截至二零二一年六月三十日止期間，未經審核

		Debt securities in issue (Note 19) 已發行 債務證券 (附註19) HK\$'000 千港元
At 1 January 2021	於二零二一年一月一日	7,836,332
Redemption on maturity	於到期時贖回	(33,359)
Net loss recognised in profit or loss	於損益內確認的虧損淨額	(445,110)
At 30 June 2021	於二零二一年六月三十日	7,357,863

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT
中期財務報告附註

30. Fair value measurements of financial instruments (continued)

(c) Financial instruments in Level 3 (continued)

Level 3 financial liabilities (continued)

For the year ended 31 December 2020, audited

30. 金融工具的公平值計量(續)

(c) 第3級金融工具(續)

第3級金融負債(續)

於二零二零年十二月三十一日止年度，經審核

		Debt securities in issue (Note 19) 已發行 債務證券 (附註19) HK\$'000 千港元
At 1 January 2020	於二零二零年一月一日	7,436,208
Issuance	發行	57,271
Transfer to level 2 (note)	轉入第2級(附註)	(695,732)
Redemption on maturity	於到期時贖回	(48,760)
Net loss recognised in profit or loss	於損益內確認的虧損淨額	1,087,345
At 31 December 2020	於二零二零年十二月三十一日	7,836,332

Note: The financial product and structured note issued was related to an investment in a pre-IPO company. The shares of the investee company were linked to American Depository Receipts listed on the New York Stock Exchange during the year, thus the fair value of the investment and structured note was based on quoted market price.

附註：金融產品及已發行結構性票據有關於一家首次公開發售前公司的投資。被投資公司股份乃與年內在紐約證券交易所上市的美國存託憑證有關，因此該投資及結構性票據的公平值乃基於所報市價。

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL REPORT

中期財務報告附註

30. Fair value measurements of financial instruments (continued)

Below is a summary of significant unobservable inputs to the valuation of financial instruments as at 30 June 2021 and 31 December 2020:

As at 30 June 2021

	Valuation technique 估值技術	Significant unobservable input 重大無法觀察參數	Average 平均	Sensitivity of the fair value to the input 公平值對參數的敏感度
Unlisted convertible security	Market approach	Pricing multiples of market comparable companies were used to determine the estimated equity value of the Project Company: — Price to earnings multiple	9.86	10% increase or decrease in the underlying stock price, the fair value would be increased by HK\$21 million or decreased by HK\$21 million, respectively.
非上市可換股證券	市場法	用於釐定項目公司估計股權價值的市場可資比較公司的定價倍數： — 市盈率	9.86	相關股價上升或降低10%，公平值將分別增加21百萬港元或減少21百萬港元。
Financial products 金融產品	Net asset value 資產淨值	N/A 不適用	N/A 不適用	N/A 不適用
Unlisted equity securities 非上市股本證券	Recent transaction price 近期交易價格	N/A 不適用	N/A 不適用	N/A 不適用
Debt securities in issue 已發行債務證券	Net asset value 資產淨額	N/A 不適用	N/A 不適用	N/A 不適用

As at 31 December 2020

	Valuation technique 估值技術	Significant unobservable input 重大無法觀察參數	Average 平均	Sensitivity of the fair value to the input 公平值對參數的敏感度
Unlisted equity securities 非上市股本證券	Recent transaction price 近期交易價格	N/A 不適用	N/A 不適用	N/A 不適用
Unlisted convertible securities 非上市可換股證券	Recent transaction price 近期交易價格	N/A 不適用	N/A 不適用	N/A 不適用
Financial products 金融產品	Net asset value 資產淨值	N/A 不適用	N/A 不適用	N/A 不適用
Debt securities in issue 已發行債務證券	Net asset value 資產淨值	N/A 不適用	N/A 不適用	N/A 不適用

30. 金融工具的公平值計量(續)

下文為金融工具於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日估值的重大無法觀察參數概要：

於二零二一年六月三十日

於二零二零年十二月三十一日



國泰君安國際
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

www.gtjai.com

Find us 關注我們



gtjai1788



gtjai1788



GTJA_GJ



Guotai Junan
International



Guotai Junan
International

